全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



——资深证券分析师、心理学教授徐敏毅先生沥血十年为广大股民再献扛鼎之作

股票投资

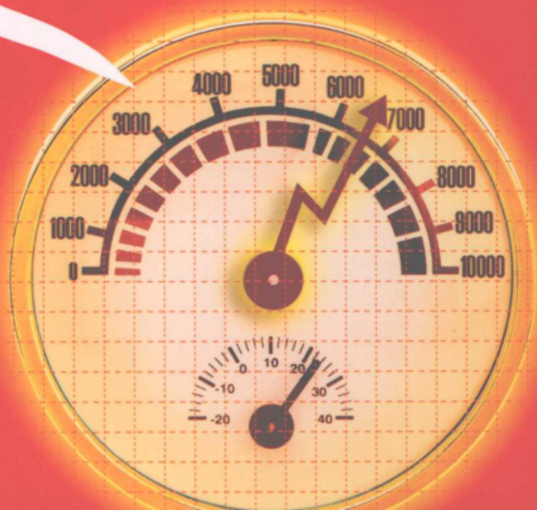
Stock Investment

- 如何研判大盘趋势
- 如何寻找潜力股
- 如何把握买入时机
- 如何把握卖出时机
- 如何进行中短线操作
- 中短线操作的技巧与策略
- 中短线投资与性格分类

实战策略

● 徐敏毅/编著

東華大學出版社



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



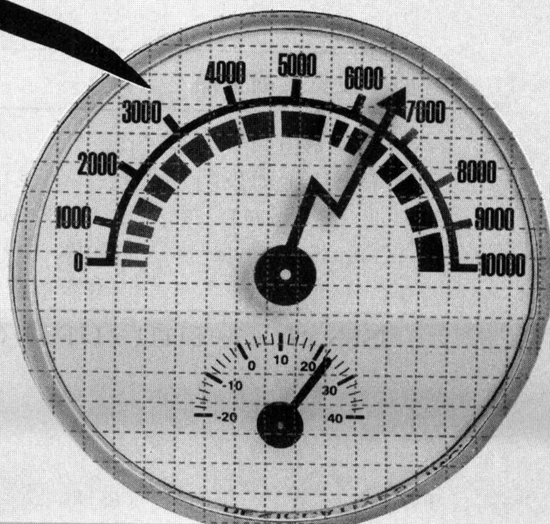
——资深证券分析师、心理学教授徐敏毅先生
沥血十年为广大股民再献扛鼎之作

股票投资实战策略

Stock Investment

●徐敏毅／编著

東華大學出版社



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

股票投资实战策略/徐敏毅编著. —上海:东华大学出版社,2007.10
ISBN 978-7-81111-151-4

Ⅰ.股... Ⅱ.徐... Ⅲ.股票—证券投资—基本知识 Ⅳ.F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 160751 号

股票投资实战策略 徐敏毅 编著

东华大学出版社出版 上海市延安西路 1882 号
新华书店上海发行所发行 昆山市亭林印刷有限责任公司印刷
开本：787×960 1/16 印张：10.75 字数：175 千字
2007 年 11 月第 1 版 2007 年 11 月第 1 次印刷
印数：0 001～8 000 册

ISBN 978－7－81111－151－4/G・039 定价：22.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

虽然说股票投资活动的成败往往取决于投资者自身的心态，但同样需要运用大量的策略与技术，这是技术分析始终在投资活动中占据重要地位的原因。本书的目的就是讨论股票投资的实战策略与技术，其中既有对股市历史上出现的大量经典技术分析手法的综合研判，也有作者本人从事股市投资分析与投资活动十几年来的经验总结，具有极高的实用价值，可以说是一种致胜之术。

华尔街的大师说：**投机象山岳一样古老！投资或投机活动其实根源于人性。**

不论是业余投资者，还是专业的投资人，股票投资都是值得作为一项事业认真对待的，投资毕竟不是儿戏，而且股票投资实在也是一项技巧性很高的工作。在社会生活的许多领域中，象会计师、律师、教师、医生等行业，无不需要经过十几年甚至几十年的职业训练与熏陶，才会真正地成就为所在行业的专家级人物。现代心理学有一项研究，对于需要高度专业知识的领域来说，要成就一个专家，通常需要掌握大约“百万组块”的专门知识技能，一般来说，这些专业知识与技能需要经过十年左右的职业训练与经验积累。不过在股票投资中，试图成为成功者或专家，当然不必经历如此漫长的训练，甚至对很多投资人来说，只要对投资稍有认识就可以投入市场运作，有时也会做得不错。

然而，**股票投资绝不是一件轻松惬意的事情，成功与失败会经常地交替出现在一个人的投资生涯中，因此，除了一定的资金准备、心理素质之外，具体的投资活动更是需要运用大量的操作策略与技术，**可喜的是，在投资领域，特别是在股票投资中，人们曾经提出过无数的策略与技术，可以说每一种方法和技巧都有其成功的地方，却也有不足之处，问题就在于，**股道，非常道！茫茫股海之**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中并没有永恒的成功之道，因而也没有能够保证永远获胜的诀窍，同样的技术由不同投资者运用会产生截然不同的效果。

所有的投资活动必须关注两个基本方面：如何把握市场机会？怎样控制市场风险？证券市场的机会每时每刻都在吸引着人们，而证券市场的风险又是不言而喻的，也是防不胜防的。在投资活动中，对于市场风险重在控制而不是防范，对于市场的机会则着重于寻找与把握。本书讨论的重点是股票投资的策略与技术，希望通过对具体投资策略与技术的研究，提升一般投资人的实战水准、思路、心态与技巧，一样也不可少，唯如此才有希望凭借市场的力量达到盈利的根本目标。实现财务自由是人生获得自在生活的重要一步，由此达到人生成功的彼岸，也是我们大多数人自我实现的理想需要。

基于股票市场的波动特性，尤其是我国股市正处于所谓“新兴＋转轨”过程中，市场的震荡性更加突出，波段特征明显，尽管市场存在着长线投资品种，值得一些奉行真正的长期投资策略的投资者追寻，但面对现实，市场中更多的是习惯于波段操作的投资人，快速致富的心态在股票投资者中普遍存在，现实地看，在股票市场，每时每刻的涨涨跌跌也确实为这种快速致富的实现创造了条件，把握好波段机会，做好短线交易，的确是短期实现财务理想的有效途径。然而，**在股市中也绝少有天上掉馅饼的事发生，唯有精心的准备与投资，才有希望实现这种快速致富的梦想，**正基于此，本书提出的投资策略与技术重点就是一种中短线操作观，这是立足于市场的波段运行特性，试图为市场“短线客”或“波段操作者”提供有力的技术支持，本质上就是一种短线操作或波段操作技术。

此外，本书是《牛心熊胆炒股系列》之二，定名为“股票投资实战策略”，与《牛心熊胆炒股系列》之一“必读宝典”重在对市场基础知识的介绍不同，更着重在提高股票投资者的实战水平，因而可以说是《牛心熊胆炒股系列》的提高篇。

在本书的编写过程中，邵香莲、徐敏婧、徐敏璞、徐薇、黎上游、张洁、郭燕等也给予了很多帮助，在此表示感谢！

徐敏毅

2007 年 10 月于上海

注：本文有关心理测验问卷由中国人民大学心理科学研究中心赵颖教授设计，特此说明，并致谢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

第一章 中短线操作的要义 …… 1
一、中短线操作的理论依据 …… 1
二、中短线操作是股市的实战需要 …… 2
三、中短线操作理念的确立 …… 5
第二章 股价波动的基本结构图 …… 11
一、底部阶段 …… 12
二、上升阶段 …… 13
三、头部区域 …… 19
四、下降阶段 …… 22
第三章 如何研判大盘趋势(一) …… 26
一、与市场的主流趋势保持一致 …… 27
二、把握股票与钞票的转换时机 …… 27
三、大盘波段转换的周期 …… 28
四、上证指数的重要波动区间 …… 30
五、买低卖高与顺势而为 …… 31
六、腾落线的研究意义 …… 32
第四章 如何研判大盘趋势(二) …… 34
一、第一波 …… 36
二、第二波 …… 36
三、第三波 …… 37
四、第四波 …… 38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛心熊胆

五、第五波 …… 38
六、修正波 …… 39
第五章　市场阶段性头部与底部的确认 …… 41
一、大盘阶段性头部的确认 …… 41
二、大盘阶段底部的确认 …… 43
第六章　寻找潜力股 …… 46
一、通过三重确认形态寻找“大黑马” …… 48
二、寻找突破缺口 …… 56
三、周 K 线缺口——一个实战中寻找“黑马”的方法 …… 59
四、寻找底部启动股 …… 61
第七章　如何把握买入时机(一) …… 62
一、寻找最佳买入时机 …… 62
二、短线操作者的做法 …… 66
三、细化操作 …… 69
第八章　如何把握买入时机(二) …… 77
一、什么不可以买 …… 77
二、买进什么股票 …… 79
三、选择类股 …… 80
第九章　如何把握卖出时机 …… 85
一、一些不可犯的卖出行为 …… 89
二、最佳卖出时机的判断 …… 93
三、基本的卖出策略 …… 94
四、中小投资者的卖出策略 …… 95
五、牛市中有“买高卖更高”的技巧 …… 97
第十章　投资者的心理类型与投资行为分析(一) …… 99
一、激进冒险型与防守稳健型 …… 99
二、乐群从众型与独立判断型 …… 103
三、支配控制型与谦逊顺从型 …… 107

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、情绪稳定型与情绪波动型 …… 111
五、轻松兴奋型与严肃审慎型 …… 115
六、有恒负责型与权宜敷衍型 …… 119
七、敏感而感情用事型与理智而注重实际型 …… 123
第十一章　投资者的心理类型与投资行为分析(二) …… 128
八、信赖随和型与怀疑刚愎型 …… 128
九、幻想奔放型与现实常规型 …… 132
十、坦白天真型与精明世故型 …… 137
十一、安详沉着与忧虑抑郁 …… 141
十二、保守附庸传统与自由、批评激进 …… 145
十三、依赖随群与特立独行 …… 150
十四、矛盾冲突、不拘小节与知己知彼、自律谨严 …… 154
十五、紧张困扰与心平气和 …… 158

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一章 中短线操作的要义

一、中短线操作的理论依据

在股票市场，所谓长投短炒皆相宜，投资效率是决定的根本，而各式各样的操作方法对于不同的投资者来说具有不同的意义，这就象股票，有的股票适合“买入——持有”做长线投资，有的股票适宜持有一段时间，而有的股票可能只适合持有一、二天时间。甚至在 T+0 交易的情况下，一些投机品种的买卖决定会在瞬间实现。因此，对于一些投资者应该鼓励做长线投资，对于另一些投资者则可能要更多地进行短线操作才行，这并没有一个统一的标准，完全要根据个人的性情特点、资金实力、操作习惯来决定。不过，我们信奉的一个根本道理就是：**在证券市场，不管运用什么方法，只要这个方法能够为你所用，能够为你带来利润就是一个好方法。**虽然这是一种过于实用主义的态度，但市场确实是十分现实的。所谓“只有赢家与输家，没有专家”，正是如此。

市场是唯一的检验标准。我们提出中短线操作方法是为投资者提供一种方法的参照，以便寻找并确立适合在证券市场中获利的有效途径。对于大多数投资人来说，在学习了一些证券投资知识，在实践操作中也培养了一些市场感觉之后，重要的就是需要确立自己在证券投资中的一套成熟而灵活的操作理念和操作方法。

正如所有公司的发展历史都可以划分为四个阶段，即初创期、成长期、高峰期、衰弱期，股市中每一个股票的发展历史同样如此，其运行过程通常可以分为打底、拉升、高位震荡、下降回落四个阶段。从股票价格的长期运行趋势来看，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会在这几个阶段反复循环演绎，显然，不同运行阶段的存在为中短线操作创造了无数的战机。其中当一支股票进入拉升与高位震荡阶段正是中短线投资操作的大好时机，但在实战中，投资人过早介入会损失时间成本，过早出局又会减少利润。如何恰到好处地把握不同阶段的操作时机是每一个投资人的主要目标。实际上，这也是投资操作中最令人感到困惑的地方。

著名的艾略特波浪理论所揭示的股票波动的基本趋势，本质上正是投资者的人性不断循环往复的反映，就波浪理论来说，最具获利能力，最令人感到欣喜因而也是投资人相对较容易把握的是所谓上升的第三浪，这也正是很多不管懂还是不懂波浪理论的投资者人都会说“三浪三”的原因。当然，在能够做空的机制下，其C浪下跌也可以造就市场的成功者。从时间上来说，这几个浪形的完成恰好是中线操作者的良机。由于在我国沪深股市还没有形成完全的做空机制，因此对波浪理论中上升浪的把握具有更加重要的意义。但随着市场将来做空机制的推出，反向操作也将成为可能，无论做多做空，中短线操作策略都是一种十分有效的策略技术。

在技术分析中有关于“市场走势会不断重演”的假定。**市场周而复始演绎的是一个个起伏跌宕的故事。怎样抓住其中的机会，是投资人经常需要考虑的问题。我们所强调的观点是，不必强求抓住所有的机会，只要把握好主要的机会就可以了。在这些机会的把握中，追求的是操作成功率，有十之七八就应视为成功，而不必要求每战必胜，但成功的累积应超过失败的赔率，这才是保证获利的关键。**事实上，在证券市场，追求每一次都成功是不可能的，我们唯有追求大多数的时候能够成功，表面上看起来这是一种留有余地的做法，但这更加符合实际的情况。因此，**不追求做得最好，但追求做好每一笔交易**，这是一个基本原则。

二、中短线操作是股市的实战需要

这是由我国股市的特色所决定的。我国股市由于创立的时间不长，“新兴＋转轨”将会持续相当长时间，但随着市场规模的扩大，投资者队伍的增加，尤

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其在推出股指期货之类对冲交易之后，市场波动的幅度与力度都将更加突出，短线波动频繁，波段操作特征明显。过去十几年的股市历史表明，不论上海股市，还是深圳股市，在每一年的运行过程中，大盘指数的震荡幅度往往都会超过百分之三十，而大量个股的价格波动通常会超过大盘，显示出大量的中短线操作机会。在 2005 年以来的新一轮多头市场中，大盘指数与个股的涨幅均呈现出几何倍增速度，更是远远超出投资人的常规思路，一些“超级”牛股更是在短期之内股价翻番，中期实现股价成倍数增长，中短期操作机会多多。

股票市场的波动与涨跌循环是一个永恒的特性，不论大盘还是个股，其价格的波动总是经历着循环往复：大的起伏伴随着小的震荡，而小的波动过后就是大的涨跌，但从中短期角度看，则通常会存在一些区间波动。

一直来，市场中有投资人提出一个观点，由于一年之中不论大盘还是个股总有一两次大的机会，只要把握好这一两次机会就可以了，所以这些投资者主张一年之中做一两次足够。但是，从市场实际表现来看，即使在熊市之中，这种运作思路都未必合适。这种一年只做一两次的方法，实际上要求投资者在仅有的一、二次机会中把握住买进的低点与卖出的高点，换言之，投资人必须做到百分之百正确，否则就会导致百分之百的亏损。因而，表面上看起来，一年做一两次的操作容易成功，其实反而要求更高，更难做好。

从中短线操作的角度来看，一年当中市场机会是如此频繁且层出不穷，真要放弃确实也太可惜，投资人虽然不可能抓住每一次机会，但是把握其中部分机会总是可以的，而这部分机会恐怕就不是一年做一两次了，而是每月、每周甚至每天都可以进行操作。**在市场中，不论是投资还是投机，我们的信条是“进攻才是最好的防守”。因此，更具实际意义的问题是如何提高操作的命中率，在具体投资中就是做到盈多亏少。**

假设投资人的盈利目标是一年达到百分之五十，分解到月，则每个月连百分之五都不到，这至少从理论上是完全能够实现的，现实中很多投资者也看到了这种可能性，但在实际操作中却难以坚持，经常是在一段时间里，他的获利会远远超出既定的目标，但他没有办法让获利保持下去。这样，在第一个月里，投资人的盈利做到百分之十，在第二个月他可能会赔掉百分之八，结果他的盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与亏损就象股市的波动总是涨涨跌跌。看来问题还是如何找到实现目标的投资方法，我们提出中短线操作法，很大程度上为投资人实现这个目标提供了一条现实的途径。这也是一种短、平、快的获利方法。

中短线操作也是寻找机会与控制风险的需要。股市的波动总是十分频繁，这一点不论是国内股市还是国外股市，成熟股市还是新兴股市都不例外。但相对来说，在一个成熟股市中，投资人对市场的波动已经习以为常，在其投资品种的构成中确有条件也有可能做长线投资，但在新兴市场，波动性极强，加之适宜长线投资的股票较为稀缺，寻找这种稀有品种不容易，长线投资的价值就难以体现，而且市场频繁波动所导致的结果就是加大了长线投资的市场风险，投资者如果没有足够的耐心，尤其是对准备投资的股票基本面不了解，那就根本不适合进行长线投资。

因此，从这种市场的波动性来说，我们认为中短线操作的策略，反而是有效规避市场风险的一种方法。通过中短期波动高低点的把握，可以减少长期投资存在的一些风险。同时，中短期投资不必太在意公司的基本面状态，更多关注其股价波动的市场走势。

我们对市场进行分析的立足点始终在两个方面：**如何把握市场机会？怎样控制市场风险？就证券市场的本质而言，风险是始终存在的，因而也是防不胜防的，现实的做法是将市场风险控制在尽可能小的范围。**正因为如此，我们在讨论大盘趋势与个股机会的时候，将更多的精力放在头部的研判中，尽管底部的研究也十分重要，它涉及的是如何把握市场机会，但证券市场机会很多，失掉一次两次并不足惜；头部的研判则是涉及到市场风险的控制问题，头部判断的失误将直接导致资金亏损，往往一次的失误就可能把投资人数十次的盈利抹光。因此，对风险的控制在中短线操作规程中是摆在第一位的。

当代最伟大的投资家巴菲特(Warren Buffett)认为投资成功有两大法则：

第一条是“永远不要亏损”；

第二条是“永远不要忘记第一条法则”。

华尔街一直来流传的一个关于股市赚钱的秘密正是：绝对不要亏损！尤其在市场不利于你的情况下绝对不要死抱住一只持续下跌的的股票，但如果情形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对你有利，那么就让其延续，并且提高止损或止盈点，以便允许股价的波动有一个合适的区间。

认赔出局，获利延续！这是值得股票市场的投资人时刻牢记的，更是中短期操作者必须执行的一条铁律。

三、中短线操作理念的确立

1. 中线、短线的操作性定义

投资期限对于不同的投资人具有不同的意义，长期投资当然也有长期投资的价值。不过，我们认为，对于那些每天都要面对市场价格波动的投资人，对于那些不时会关心自己投资成效的投资人，尤其对于那些有时间有精力每天盯盘操作的职业投资者来说，讨论太长的投资周期的确是不现实也不必要。

人们经常会听到一些极具蛊惑力的分析大师们的言论，诸如我国股市将进入“黄金五年”或“黄金十年”牛市，或有大跌五年之类，其实，展望未来五年、十年的股市行情，也许对于长期投资者来说具有一定的鼓舞作用，但对大多数投资者究竟有多少意义？这是值得怀疑的，在这么长的时间框架内，存在着太多的变数，市场必然会有太多的循环演绎发挥作用，人们很难有足够的耐心等待，因此，过于长远的未来行情，只能是一个幻想、一个迷梦。**人们所能把握的仅仅是可预见的未来，抓住现在的机会，把握可预见的将来，正是我们提出中短线操作法的逻辑起点。**

基于此，我们把**中线的操作周期限定在一个月至六个月之内；而短线的操作周期就是在一个交易日至一个交易月之间。从中短线交易角度看，超过六个月的持股时间几乎就可以算做长线投资了。**

2. 中短线操作的技法与心法

中短线操作法既是一个研判行情的手段、一个分析角度，更是一种适合证券市场特点的操作方法。中短线操作法实际上由两部分内容组成：**技法与**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心法。

中短线操作的技法是有关实战的一些技术分析手段与操作方法。在本书中，除了大量运用传统教科书中提到的技术分析框架、常见的图表语言之外，更重要的是结合本人投身中国股市近十年的实践，特别是1997年以来从事市场分析、评论的实践，提出一些具独创性的分析思路与操作方法。也许对这一部分内容才是广大投资者最应该予以关注的，譬如我们强调的市场现象分析方法、捕捉个股黑马的三重确认理论等等。

中短线操作的心法是有关投资的一些策略。稍有经验的投资者都明白，在股市投资与操作中投资心态的重要性。但仅仅认识到这一点是不够的，重要的是在实战中真正做到"手中有股而心中无股"或者"不以涨喜，不以跌悲"，我们发现，伴随着中国股市十几年的发展，许多投资者确实已经能够直面股市的风险，表现为一旦遭遇"套牢"，就能很好地调节自己的心态，大有一种"不把牢底坐穿不罢休"的气概，在我们的股市中，至今仍有投资者持有类似四川长虹这样的早期"牛股"，备受长期亏损的煎熬。这些投资者遭受"套牢"的原因可能各不相同，但命运却是惊人的相似。不论是出于无可奈何，还是其它什么原因，对于这些投资人的表现，我们除了表示尊敬之外，是否有必要讨论一个更加现实的问题，即如何有效地避免这种被动的结果。

我们发现，很多投资者在购买一支股票后不幸被"套牢"的时候往往能够忍受，可以与这支股票的涨跌患难与共，但一旦这支股票在某个交易日突然上涨，在越临近能够"解套"之际却越会变得没有耐心，那怕再多持有一天也难以做到，一种急于抛售的欲望就会紧紧地抓住投资者的心。于是，原先为赚钱而购买股票的目标忘得一干二净，买股票的目标演变成仅仅为了"解套"。在我们的股市中，许多投资者日复一日、年复一年，伴随市场涨跌起伏不断陷入买进就"套牢"，然后就是等待"解套"的循环中。

就市场的风险而言，其实，**当一个投资人买入股票遭遇"套牢"命运的时候，风险是百分之百的存在了，但对于进入盈利的股票，则只是赚多赚少的风险而言。**然而现实中我们发现，投资人的习惯正好相反，往往会抱牢亏损股票，而迅速抛弃让他盈利的品种，这一点不仅有现代行为金融学的科学论证，也有现实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中投资人常犯的典型错误。

同时，由于在不同的市场阶段，投资人的心态是不一样的，就投资大众而言，往往会随着行情的上涨而日益乐观，而随着行情的下跌变得逐渐悲观，于是，行情涨起来以后，人们会感到还会上涨，纷纷入市买股票，相反，在跌势中才知道要去卖股票。这就是所谓"追涨杀跌"行为。我们不能一概否认这种操作方式，在实战中，真正能做到追涨杀跌其实也是非常不容易的，而且在不同的市场趋势中，合理地运用追涨杀跌一样可以达到盈利的目的。

我们经常可以听到、看到的一种说法就是：行情已经创出新高，可以继续持股待涨。某支股票突破历史高点，上升空间被打开，可以追涨。这种情形在多头市场中绝对没有问题，因为牛市中领先品种通常会提前创出新高价位，且会延续这种趋势，所谓"枪打出头鸟"，一些市场老手专门擅长追涨领先上涨或率先创出新高的品种，不失为一种积极的操作方法，而极少数更激进的投资者甚至会专门追打连续出现涨停板的个股，这正是本书提到的"买高卖更高"的策略精华。

但在熊市或平衡市道中，追涨杀跌的激进做法就可能适得其反。因为在这种市道中，市场的实际情况往往是，在这种屡屡创新高的时候，正是投资者需要考虑是否抛出的时机。因为此时离该股的短期头部已经不远了。形成这种情况的原因，一方面是由于投资大众根深蒂固的追涨杀跌习性；另一方面是由于许多人片面理解技术分析中所谓"趋势会延续"的教条。却不考虑市场的趋势在一个相对时间段内也会出现反复，而中短线操作本身就是基于这种趋势的反复来寻找差价。当然，从一个运作阶段来看，市场的趋势会延续，这只是一个方面，更重要的一点是，任何一个趋势总是会有结束之时。

3. 满仓还是半仓

满仓还是半仓，特别是采取全仓"杀进杀出"的方式，这个问题对于大资金持有者来说并不突出，因他们涉及的是一个仓位的控制比例，除非特别激进分子，一般来说，机构投资者始终会保持一定的资金比例，而不是简单的满仓还是空仓，譬如基金契约中就会规定相应的投资比例，因此，对机构投资者来说，无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

非是仓位的百分比控制问题。但是对于中小投资者来说，却是一个经常要考虑到的问题，事实上，百万元以下的投资人在操作中也是比较容易实现满仓或者空仓的，因为进出方便，在实战中往往在几分钟之内就可以顺利完成持筹与持币的多空转换。**一般地说，在多头市场，行情热络阶段，操作得心应手之际，满仓操作是可取的，但在行情陷入低迷或是盘整期，操作中感觉不容易把握的时候，采取半仓甚至空仓为宜。**那么怎样确定行情的特性呢？对于市场经验丰富的投资者而言，一个最直接的方法就是检查自己的操作感受，在短线操作中买进就能赚钱，“黑马”好象比较容易捕捉，这时往往也是可以满仓进出的时机。一旦情形发生改变，通常操作中开始出现失败时，往往在遭遇阶段性的第一次“失手”之时，就要意识到可能行情的特性正在发生变化，这时可能需要考虑调整仓位留出点现金了。

4. 止损与止盈

关于止损与止盈的讨论很多，而实际操作中真正能够做得好的却很少。投资者大概都听到过这个说法，也大概了解止损的做法，特别是在经历了股价的大幅波动之后，对于止损或止盈的意义相信投资人也有了深刻的体会。这个过程涉及到两个方面：何时实行止损和怎么让获利成为现实？但是否真的要执行止损或止盈，最要考虑的是所处的市场趋势如何。

通常处在多头市场格局下，盲目止损并无必要，因为在牛市中股价的下跌只是一种短期的调整，在短暂调整之后有重新上升机会，这时忍耐一段时间，股价就会“东山再起”，因此，我们认为，在牛市中可以采取“追涨不杀跌”的做法；而在熊市背景下，不论止损还是止盈都要求当机立断，因为在空头市场格局下，股价波动是一波比一波低，机会可以说是转瞬即逝。股价的波动往往是“过了这村就没有那庙”。

先看**停损策略**的实行。

停损，应该在投资人所能承受损失的范围之内实行，而且只有在一个确定的点位上才加以执行。由于停损的实施，不仅会影响投资人的心理平衡，而且它也是损失投资者主要资本的快捷方式，因此，这个策略的运用要慎重和适可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而止。毕竟，任何一项交易或投资项目的首要目标就是保证资本金的安全。风险资本的运用只有在低风险、高收益的机会确实来临之时才是值得考虑的。

实施停损的第二个原因是：投资人原先进行的交易或投资的理由已不再存在。比如，原先投资人预期某家公司的业绩将大幅提高而买入了该公司的股票，但实际情况却并非如此，那么投资人自然没有理由再持有这个股票了。

影响投资人决定“出局”的另一个因素就是不确定性。不确定性是证券市场的一个本质特征。**有一句古老的交易格言说：“存有疑虑时要出局”，**就是针对这种情况。但是，在任何市场情形中，多多少少总会存在一些令人疑惑的因素，投资人该如何把握实在是一个难题。有一个策略就是要求投资者重新审查自己的投资计划，看看自己是否还有信心坚持原先的立场，同时对继续投资的益处进行评估。

关于止盈

不如说是如何让获利成为现实或者继续。这才是一个值得称道的目标。不过投资人应该明白，市场价格不会永远上扬，因此在开始交易时就确立一个获利目标是一个好主意。通常在执行计划的初期，人们会格外小心谨慎，风险相对较低，但随着价格的上涨，风险会相应提高。此时可以考虑用**分段获利**的方法，让一部分获利成为现实，这也是保持投资人心理平衡的一个有效做法。

获利也是投资人遵循计划的自然结果。假定一个投资者将获利目标定为百分之三十，那么一旦真的实现了这个目标，投资者就有必要获利了结。但在实际的交易过程中，这不是绝对的。当一个目标达到时，也许需要对市场的整个情形重新进行评估，或许存在更好的理由让投资者继续持有股票以获得更多的利润。

然而，如何在实战中运用这个策略却依然会困扰投资人，更多的时候，这个操作策略的实施主要与个人的性格特点及能否遵守操作纪律有关。在性格特点方面，对于处事不够果断、容易患得患失、优柔寡断的投资人，天然具有从事投资活动的劣势，尤其需要加强这方面的训练。对于其它一些投资人来说，面对的则主要是一个如何遵守操作纪律的问题。

关于操作中的自律性，在证券市场中的重要性是不言而喻的。有一句股谚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说："**不怕错，最怕拖。**"说的就是这个道理。虽然市场中有许多的投资策略与教条，但是不论信奉什么，能够做到自律才是实现各种策略的保证。从市势的波动特性来说，在短期内，涨跌十分频繁，不是涨就是跌。短线操作者的机会是一半对一半，十次买卖可能会有五次赚钱，五次亏损，如何能够做到赚多赔少？要求在亏损出现时尽可能少赔钱，而在有盈利时多赚，尤其需要有操作的自律性。许多投资人也明白这个道理，但在实际操作中却难以做到，主要是存在侥幸心理，明明看到行情掉头，心里却想：不要紧，很快会止跌回稳，且不断安慰自己，希望市场出现转机。

缺乏一种有效的投资计划，或者未按计划行动，正是人们在市场中赔钱的根源所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第二章 股价波动的基本结构图

在我们关于股票投资中短线操作的讨论中，首先需要明确的一个投资理念是尽可能地化繁为简。逢低买进，逢高卖出，这没有错，然而，就任何一个时点上的大盘股指或者个股来说，什么样的价位算低，什么样的价位算高，常常是一个十分令人困惑的问题。因此，所谓“买低卖高”往往就是股评家们的一句陈词滥调而已。那么有没有更明确的方法，能够让投资人在纷乱杂陈的市场现象中迅速认清当前大盘或个股所处的状态，以便采取相应的操作策略呢？这种方法是有的。这就是我们在本章提出的股价波动的基本结构图。

在此，**我们提出一个重要的市场假设：任何股票价格的波动都可以分解为底部、上升、顶部及下降四个阶段，其循环往复构成市场波动的永恒主题，而且所有股票必定处在市场四个阶段之一。**

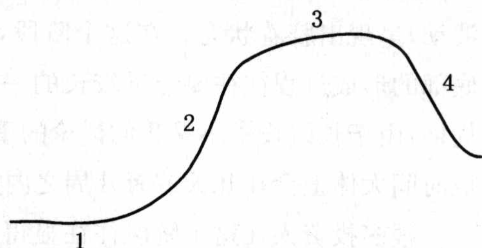


图 2-1 股票价格波动的基本结构图

认真分析并牢记这张图是大有好处的，既然任何股票必定会处于市场的四个阶段之一，区别仅仅在于循环周期的长短，而问题在于我们要如何识别它们。对于抱持不同投资理念，持有不同操作周期的投资人来说，基本结构图的意义是不一样的。具有耐心的长线投资人，当然可以在第一阶段就早早介入，等待着后续阶段的到来；就中短线操作者来说，目标就是寻找正处在第二阶段的股票，适时介入并持有一段时间；对于更习惯短线操作的投资者，在交投活跃的第三个阶段也可以考虑；至于第四个阶段，等到市场允许卖空的时候，就会大有用武之地了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、底部阶段

当一只股票下跌一段时间之后，下降的动能开始衰弱，股价趋于横向整理，显示市场多空双方进入势均力敌状态。在此之前，空头力量强大，卖压相当沉重，股价不断创出新低，但在经历了持续的下跌之后，低位的承接盘开始试探性地出现，但多方的力量还是显得十分软弱无力，相应地，成交量也会出现大规模的减少和萎缩，参与者的热情锐减，该品种受到市场关注的程度很低。在第一阶段的末期，股价波动范围还是很狭窄，但成交量会呈现出逐渐增加之势，这是一个重要的信号，显示空方的打压已经无力迫使股价大幅度下跌，由于股价处于低位，开始吸引部分有心人的注意。

从均线系统来分析，正如图形所显示的，中长期的均线下降斜率明显趋缓，并开始走平。此外，不断出现的低位反弹也迫使股价在移动平均线的上上下下波动，呈现出胶着状态。在这个阶段，股价通常会在某一个交易区间内波动。底部的形成过程往往要经过较长的一段时间，同样，这也取决于投资者的交易周期，由于长线投资不是我们讨论的重点，而从中短线操作角度，这种底部的形成时间大体上会在几天或者几周之内完成。

很多投资人在这个阶段往往显得沉不住气，一旦他们感到底部临近，就恨不得立马投入，然而这样急不可耐的结果并没有什么好处，因为即使把握住真正的底部，股价也不会立刻展开拉升，通常还需要耐心地等待一段时间，而这往往需要搭上一些时间成本，即一笔投入可能会被锁定相当长的时间，在此期间，股票价格没有明显的波动，甚至还会有所下降。更为糟糕的也经常发生的情况是，在股价发生大幅波动之前，市场主力的震仓或反向操作行为，常常会让贸然投入的投资者按耐不住，反而在盘势即将发生变化的前夕卖掉股票。这就是许多投资者都在实战中碰到过的最糟糕的一种情形，仿佛主力真的能洞悉一切，投资人手中那点股票不抛就不涨，一旦抛个干净，这支股票就会飞也似地上涨。

两面针(600249)上市以来，从周K线角度分析，长期处在一个底部震荡中，一直延续到2006年新一轮牛市的到来，随着一些基本面的利好消息如参股中信

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证券等刺激，股价开始表现出急不可耐的上涨势头，并最终成为市场“黑马”。

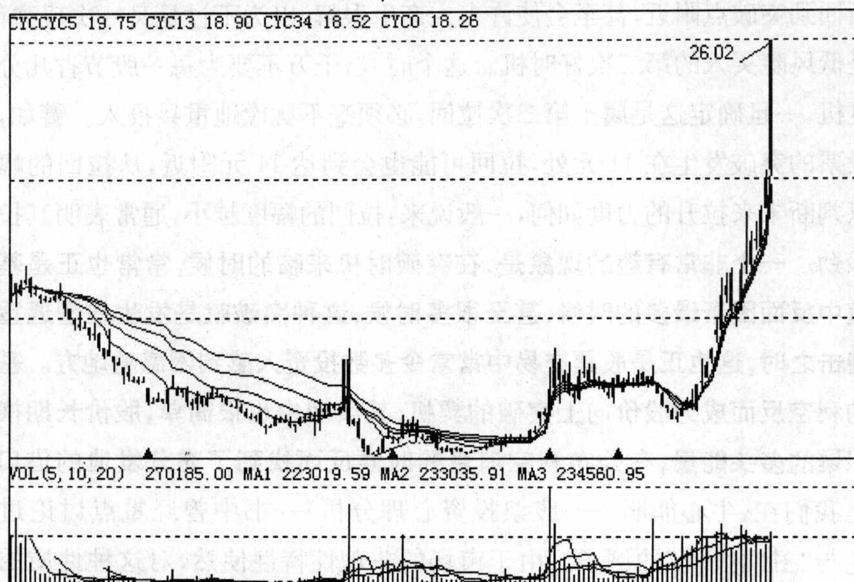


图 2-2 两面针(600249)上市以来至 2007 年 4 月的周 K 线图

从理论上讲，在这漫长的筑底阶段，所有购入该股的投资者都是正确的，然而又由几个人能够坚持到大牛市的到来？因为在这个期间，虽然伴随着大盘的起起落落，该股也有过几波看起来不错的行情，但与后来出现的大行情相比，那不过是市场主力玩的几次小把戏而已。而在此期间投入的投资者的确很难有耐心等待真正的行情展开。

二、上 升 阶 段

买进股票的真正理想时机是在一支股票最终从其底部爬出来，开始进入活跃期，即股价基本结构图中的第二个阶段，这正是中短线操作的最佳时期，理所当然应该引起投资人的高度重视。

股价向上突破层层压力，并成功地站在几条中期均线(主要有 20 日、60 日及 120 日均线)之上，在形成突破性走势时，必须有可观的成交量配合，这是第二阶段上升趋势的开始。然而，在真正强有力的拉升展开之前，投资人应该明白，在最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

初的拉升脱离底部之后，股价通常会产生至少一次拉回现象。这次下跌会导致股价重新回到突破点附近，甚至会使许多人产生误解，以为不过是又一次反弹而已，但这是低风险买入的第二次好时机。这个时候，千万不要为每一股节省几分钱而错失良机，一旦确定这是属于第二次拉回，必须毫不犹豫地重兵投入。譬如，如果一支股票的突破发生在 11 元处，拉回可能也会到达 11 元附近，从拉回的幅度大小可以判断未来拉升的力度如何，一般说来，拉回的幅度越小，通常表明其拉升力度越强劲。**一个非常有趣的现象是，在突破时机来临的时候，常常也正是基本面的报道中反面因素最多的时候，甚至很多时候，这种突破就是发生在遭遇重大的利空袭击之时，这也正是股票交易中常常令多数投资人感到困惑的地方。基本面出现的利空反而成为股价向上突破的契机，其实理由也很简单，股价长期横向整理所积聚的多头能量，在公布利空消息的时候反而找到了充分发泄的借口。**这也正是我们在《牛心熊胆——股票投资心理分析》一书中曾经重点讨论过的相反理论与“丑闻投资”的例子。由于市场的非理性特性使然，对这种性质的突破投资者尤其需要加以注意，这是中短线操作中“黑马”最容易出现的时候。

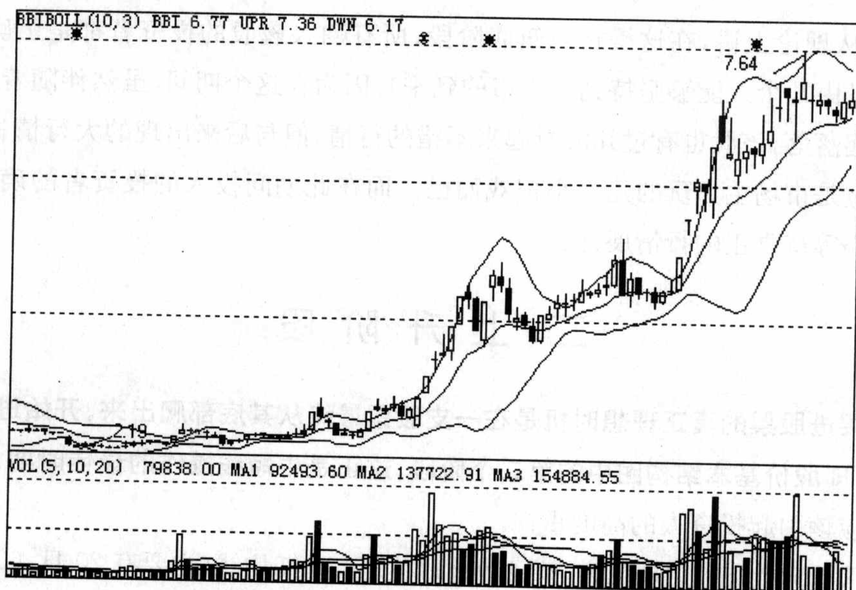


图 2-3 太原刚玉(000795)2006 年至 2007 年 4 月的走势图

太原刚玉(000795)在 2007 年 1 月 16 日发布上一年度业绩出现巨大亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



公告，当日股价大幅低开至2.60元，高收2.98元，急不可耐的投资人大胆追进，好戏自此开场，预示一匹“大黑马”产生，二个月之后，股价实现翻番。

在第二阶段的突破发生之后，一些中期移动平均线通常会开始掉头向上。当每一次上升的高点皆高于前一次的高点，这种市场现象的出现正是多方梦寐以求的。此外，还需注意的一点是，盘整的低点也会越来越高。当然，投资人也不必抱有过高的心理预期，即使处在第二阶段的强有力的拉升过程中，尽管多头的气势十分强盛，但也不要期望股价会呈现出单边走势。

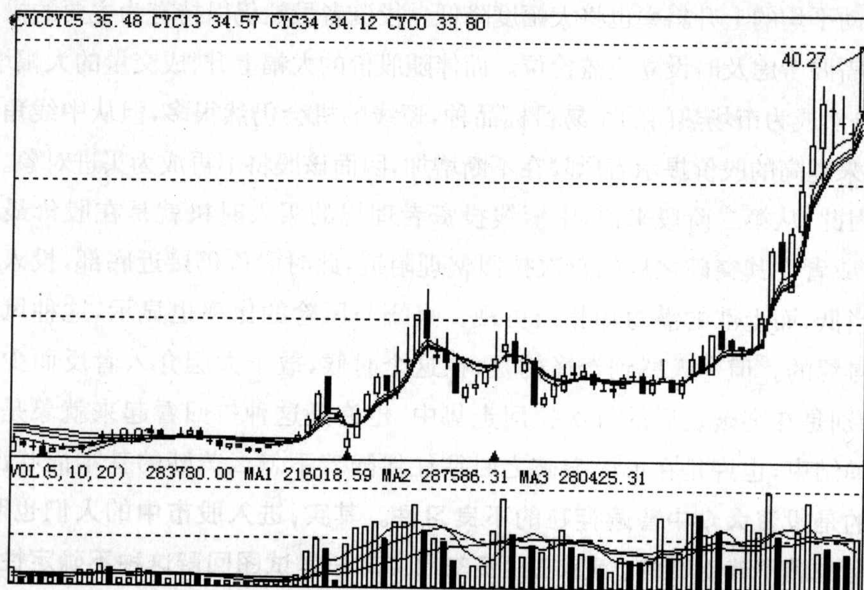


图2-4 吉恩镍业(600432)2005年6月至2007年4月的周K线图

显然，吉恩镍业(600432)这支股票在完成底部构造之后，基本上按照我们所预期的走势进入第二阶段的拉升。但是这种拉升并不是一往无前的单边上行，除了开始的一段时间出现过平滑的弧型上升之外，期间也出现多次的反复，这是人心浮动的自然表现，也可以认为是对投资人眼力与耐心的一次次考验。功力不够或者耐心不足的投资人就难免早早被震荡出局。

的确，市场充满了意外，这也正是绝大多数投资人总是年复一年在市场中赔钱的根本原因。股票市场将遵循其固有的规律，使大多数人无法赚钱，只有极少数机灵分子才能获得成功。置身于股票市场中的人都深有体会：赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些小钱已经很不容易，但要赔钱却非常简单。人们需要有一种心理准备，前进两步，而后大幅后退一步。不过，就第二阶段的情形来论，只要所有的大幅震荡始终发生在中期 120 日均线之上，那么投资者就不用担心——一切仍然依规则进行，而且就是按照获取暴利的计划进行。

在经过一段时间的多头熏陶之后，市场的环境将会在不知不觉中发生一些变化，越来越多的投资人情不自禁地加入到多头队伍中来。但在这个阶段，股价的回调也将越来越接近短期移动平均线，甚至于有时还会打破中期支撑线，而且，移动平均的上升斜率也将大幅度降低。投资者虽然仍以持有为主要的操作策略，但需要考虑及时设立止盈价位。而伴随股价的大幅上升、成交量的大幅增长，该股自然成为市场热门的交易目标品种，短线的机会仍然很多，但从中线角度考虑，越来越高的股价提示着风险在不断增加，因而该股将不再成为买进对象。

因此，从第二阶段来说，中短线投资者理想的买入时机就是在股价最初突破处，或者在其突破之后的首次拉回整理附近，此时股价仍接近底部，投入的风险相当低，而上涨的潜力却相当可观。报酬与风险的比率也显示，这种风险是最值得冒的。但令人感到奇怪的是，在这个时候，敢于大胆介入者反而少之又少，特别是在突破之后的首次拉回走势中，也许是这种拉回看起来就象是又一次反弹结束，也许是在形成突破之时往往伴随着不怎么美妙的基本面状况，**更重要的是投资大众中普遍存在的不良习性。其实，进入股市中的人们也明白，市场是充满不确定性的，但是在投资交易中却总是试图回避这种不确定性。**

在第二阶段的末期，股价波动会显得频繁而古怪。一方面，早期进入的投资人耽心失掉难得的获利机会而表现出恐慌性的抛售行为；另一方面，经过大幅上升之后，该股的股性渐趋热门，从而受到市场的相当关注，心急的投资人总是在寻找一个较好的价格奋不顾身地冲进来，于是，针对每一次的抛售总有相应的承接者。与此相映成趣的是，这支股票将成为市场传闻与谣言最多的股票，也是大众媒体热烈报道的重点对象。在 1999 年的多头市场中，从初期以上海梅林、综艺股份为代表的网络概念股，到后来以马钢股份为代表的低价大盘股以及泰山旅游、岁宝热电为代表的资产重组股，在其进入强力拉升的第二阶段的时候，无不成为市场以及大众媒体的追逐目标。而在 2005 年开始的新一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



轮牛市中，主流品种转向了诸如金融、地产、有色金属之类的投资品种。招商银行、浦发银行以及象万科、陆家嘴等都纷纷成为市场的热门投资对象。如图所示，正是这些个股进入第二阶段之际的表现。

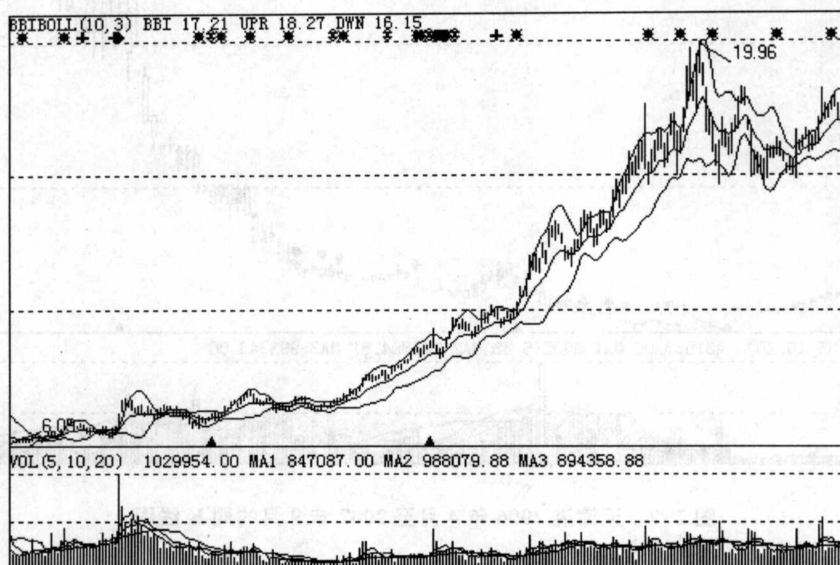


图 2-5 招商银行(600036)自 2006 年至 2007 年 4 月的日 K 线图示

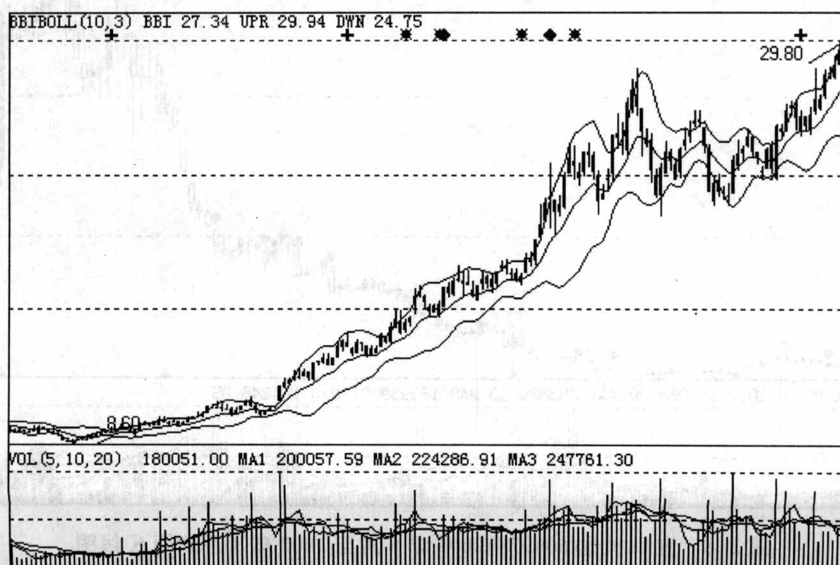


图 2-6 浦发银行(60000)自 2006 年至 2007 年 4 月的日 K 线图示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

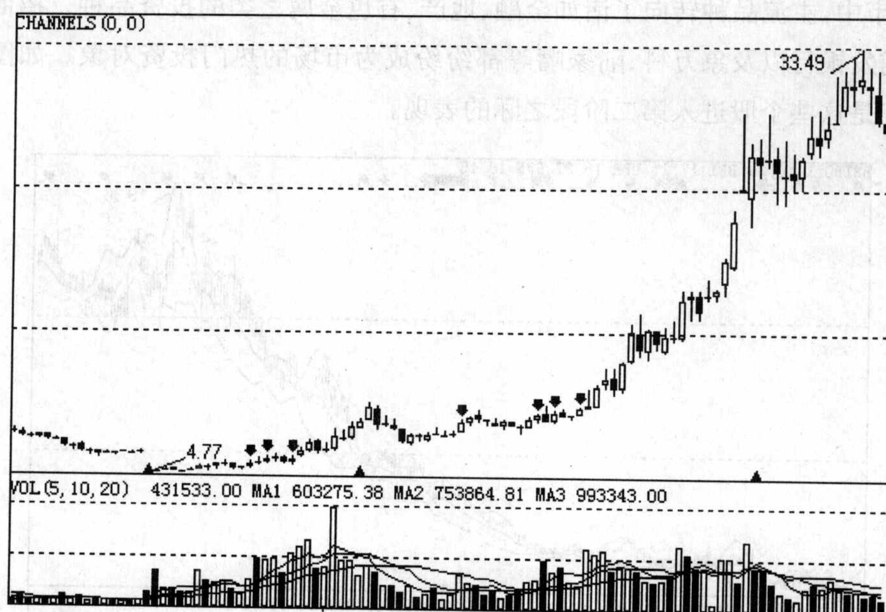


图 2-7 天津港 2006 年 4 月至 2007 年 9 月的周 K 线图

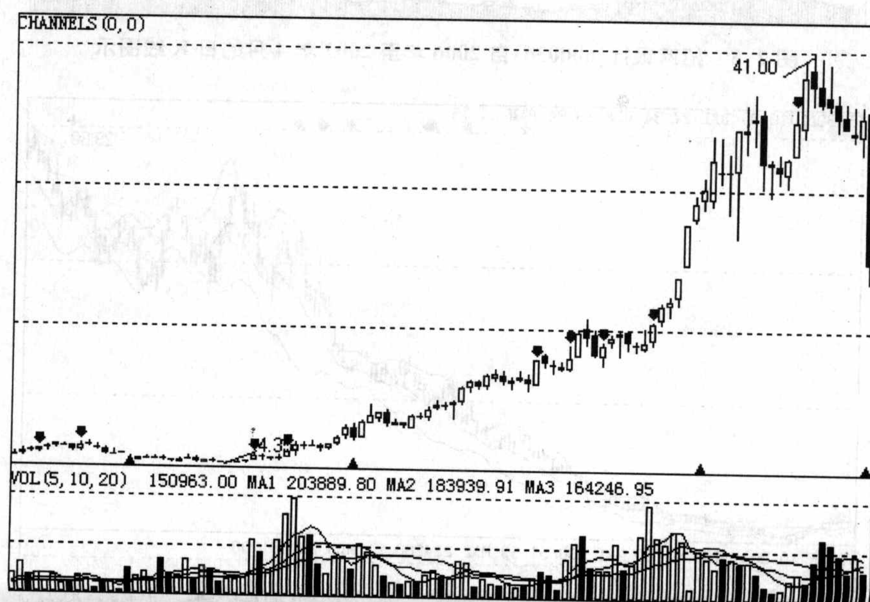


图 2-8 宜华木业(600978)2005 年 8 月至 2007 年 9 月的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、头部区域

所有的好戏总有结束的时候。在股票市场，这是以第三阶段的头部形式出现的。经过前一个阶段的大幅度拉升，进一步上涨的动能开始丧失，上下波动比较频繁，但股价更多地呈现出横向整理态势。单单从K线图上看，买卖双方仿佛进入势均力敌状态。在第二阶段，买方的力道显得十分强劲而且超越卖方。现在，上涨的趋势受到阻碍，股价的波动区间开始收窄，我们还记得在前期的筑底阶段，股价波动也有类似的状况。这是一种市场现象的循环效应，更是投资大众心理波动的循环表现，股票市场不断出现的涨涨跌跌盖源于此。

在第三阶段，市场的成交量往往很大，股价波动变化较大，这也就是市场所谓的抖抖忽忽状态。造成这种局面的根本原因在于，股票变得热门之后，成交量的放大显示买卖双方的积极投入，买方更多地受到基本面改善与利好故事的激励，这恰好配合着低位买入者的派发行为。这正是形成第三阶段图形的原因。

在第二阶段，股价有时也会出现反复走势，但股价始终会处在移动平均线的上方。然而，在进入第三阶段之后，股价在移动平均线的上上下下机会明显增多，一些中长期的移动平均线的向上斜率开始趋缓或者走平。**从操作上来讲，一旦某支股票的第三阶段开始形成，中线投资者应该毫不犹豫地出场。短线投资者则应该充分利用其频繁的价格波动来获取利润，只是期望值不要太高，具体操作时也不要拖泥带水、优柔寡断。**从经验来看，在这个阶段，投资人通常要在百分之十的涨跌幅度以内解决问题。

关于股票走势中的第三阶段，2007年4月至5月之间沪深股市有着最典型的演绎。自2005年6月份启动的中国股市新一轮多头行情，经过一年多的震荡上攻之后，事实上，百分之八十以上的个股均开始走向我们称之为第三阶段的股价结构形态中，尤其是经过2007年第一季度的狂热上涨，大量中低价股短期之内，股价出现翻番。进入第二季度的四月、五月份交易期间，股价持续大幅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

度上涨，又值上市公司年度报表季度报表公布，整体业绩出现大幅度增长，更使整个市场沉浸在牛市上升过程中常见的狂热氛围中，几乎每一个交易日都会有十几家、几十家股票出现在涨停板上，各路媒体中大量充斥着各种各样动人的“故事”，一些公司因为参股券商、参股银行、参股其它上市公司带来投资收益增长，整体上市、资产注入之类的预期推动着股价大幅度上升，市场巨大的财富效应又吸引着场外资金纷纷入市，股市新增开户数量每天以几十万户的惊人数目增长着，在 5 月份一个月，沪深股市开户数就高达 570 万，总开户迅速达到 1 亿之众。然而，正如所有的好戏都有谢幕的时候，股价的上涨过程当然会有终结。2007 年 5 月 30 日零点时分，国家财政部宣布，从当日起提高证券交易印花税，从原先千分之一提高至千分之三，这个消息迅速成为引发股票猛烈下跌的导火线，随后市场出人意料地呈现出连续性的狂跌，从股价结构上看，绝大多数个股至少从阶段性角度考察，正好构成从第三阶段向第四阶段的演变。

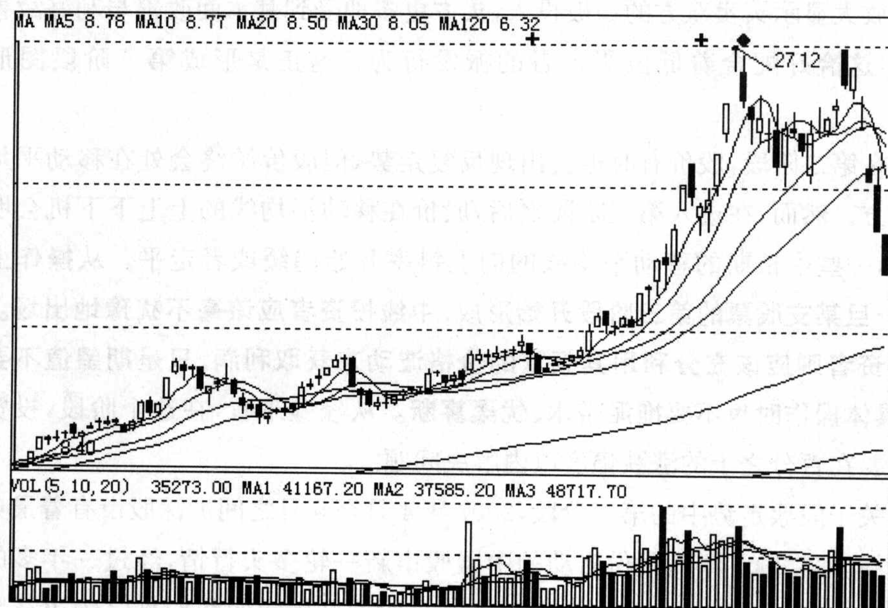


图 2-9 兰生股份(600826)2006 年 12 月底至 2007 年 6 月初的日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



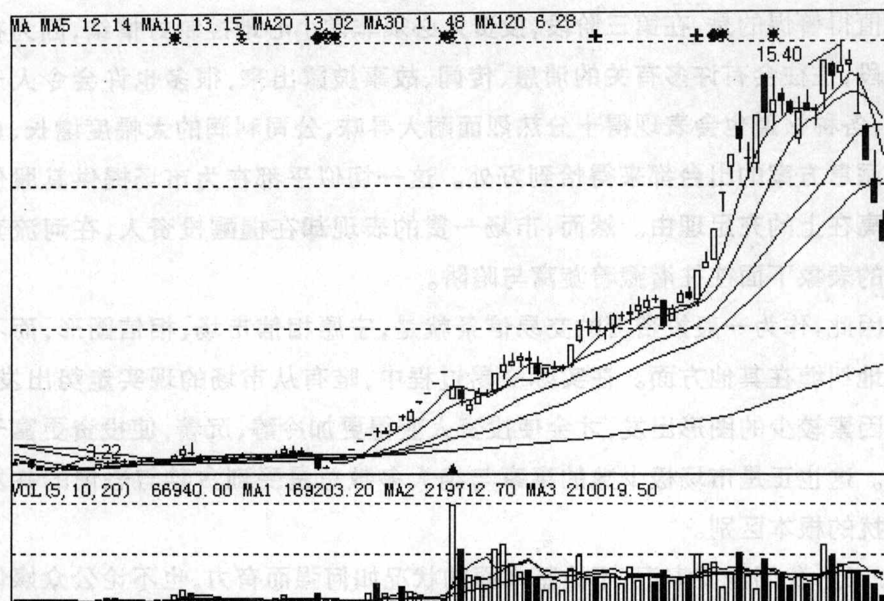


图 2-10 华夏建通(600149)自 2006 年 11 月至 2007 年 6 月的日 K 线走势图

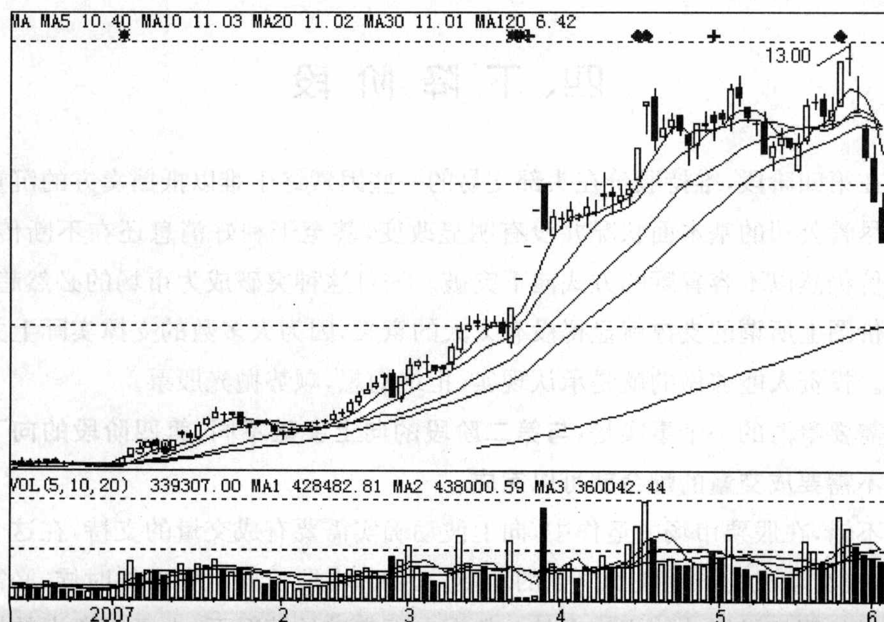


图 2-11 珠海中富(000659)自 2006 年 12 月至 2007 年 6 月的日 K 线走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值得警惕的是，在第三阶段，投资人必须非常小心地控制好情绪，因为在这个阶段，往往会有许多有关的消息、传闻、故事披露出来，很多也许会令人十分兴奋，各种报道也会表现得十分热烈而耐人寻味，公司利润的大幅度增长、良好送股派息方案的出台都来得恰到好处。这一切似乎都在为市场提供其股价何以高高在上的充足理由。然而，市场一贯的表现却在提醒投资人，在河流奔腾不息的表象下面往往潜藏着漩窝与陷阱。

因此，作为一般投资者的交易信条就是，宁愿相信市场、相信图形，而不要过多地纠缠在其他方面。在实际交易过程中，唯有从市场的现实走势出发，从人为因素较少的图形出发，才会使投资人变得更加冷静、沉着，使投资更富于计划性。这也正是市场极少数的赢家与绝大多数总是受到贪婪与恐惧的并发症所困扰的根本区别。

所以，我们需要牢记：**不论基本面的状况如何强而有力，也不论公众媒体上传播的故事多么具有说服力，永远不在一支股票处在第三阶段时买入持有，在这个阶段永远只做短线！**

四、下降阶段

在第四阶段，维持股价在头部交易的一些因素终于难以抵挡卖方的沉重抛压。尽管公司的基本面状况并没有明显改变，甚至于利好消息还在不断传来，但股价仍然以不容置疑的方式向下突破。一旦这种突破成为市场的必然趋势，在股价图上所谓的支撑就显得没有太大的意义，因为大多数的支撑实际上并无效果。投资人能够做的就是承认现实，拒绝幻想，顺势抛光股票。

需要澄清的一个事实是，**与第二阶段的向上突破不同，第四阶段的向下突破并不需要成交量的配合就可以完成。**

不错，在股票市场的运作中，向上波动确实需要有成交量的支持，在这个过程中，成交量成为推动股价向上的动能。因而，在股价向上突破的时候，必需有成交量的明显扩增才能视为有效。但在向下突破的情况下，由于投资人的惜售心理作怪，加上投资大众对市场认知的滞后性，往往要在真正突破行情产生之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



后才会加入到抛售的队伍之中。在这个过程中，成交量的大小就显得没有太大的意义。这一点正如汽车在上坡与下坡时的区别。在上坡时需要不断地加大油门，而在下坡时不踩油门也照样会顺势而下。股票自身的重力作用也是一个因素，这就好象地球上的物体，由于受到地心引力作用的结果，在没有支撑的情况下物体就会呈现出自由落体运动。

当然，在实际的市场走势中，我们也经常会看到伴随成交量放大的向下突破。在这种情况下，往往在开始时成交量会有急剧放大的现象产生，但随之而来的是成交量的迅速萎缩，并且反弹到向下突破的价位附近，这往往形成一种假象，给投资人造成假突破的现象，随后发生的再次突破通常就会以非常快捷的方式展开，使投资人防不胜防。**因此，在实战中，成交量增加的向下突破更具有空头意味，随后成交量的萎缩并且股价回抽到突破点位附近，就构成一个非常危险的信号！在这种情况下，许多投资人往往会因为成交量不大而错误地认为股票还处在安全状态，殊不知此后股价的大幅度下跌只是一个时间问题。所以碰到这种情况，投资人的唯一选择就是不抱幻想，立即将手中筹码全部脱手。**

由此来看，**投资人在第四阶段的操作信条就是：永远不在第四阶段买进任何股票。如果说投机生意中居第一位的要素是防范风险，那么这应该作为投机生涯中的一条铁律。**

这里**用得着市场老手们的忠告：不要试图接住快速下落的飞刀，不要在冲破下跌走势的粗暴游戏中被困，一些投资人总是固执地想在第四阶段的股票中寻找反弹之机，抱短线交易策略的人会以为可以快速做个反弹就可逃命，然而无情的市场很快会给予教训，在下跌趋势明显的个股中“淘金”那是一种受虐狂的作为，眼睁睁地看着自己辛苦赚来的钱被迅速地蒸发掉，那绝对不是一件好玩的事情。**

进一步地，即使在多头市场格局下，中短期交易者也应尽可能避免介入弱势品种，特别是一些正处于下降趋势波动中的股票。

有一首写“赌徒”的歌曲这样唱道：

“你一定要明白何时持有，知道何时放弃，明白何时离开，知道何时落荒而逃。”

“每个赌徒都明白，生存的秘诀就是要知道该放弃什么，知道什么该保存，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为每手牌皆是赢家，每手牌皆是输家。”

的确，不论在玩扑克牌，搓麻将，老虎机，还是股票游戏中，学会依胜算而博以及采用一些专业技巧是非常重要的。我们经常看到，市场中有多少投资人都是想成为赢家，结果却成为输家。不过也有一个有趣的现象，当一些新手刚进入市场的最初阶段，往往还可能有些盈利，仿佛市场在有意奖励新参与者，但后来却往往会以熊市的“巨额亏损”收场。

此外，这些新进的投资人，甚至一些老手都可能会常犯的一个错误是，经常会在一个投资品种短期稍有盈利之时就迅速抛售，而一旦遭遇亏损却会延长操作周期，原本做短线的反而成了中线品种，而原来准备中线投资的最后却成了长线“套牢”。有一句俗话说：“好苹果咬一口，烂苹果留在手”，就是形容这种投资行为，他们总是早早地抛出手中的赢家以获取微薄的利润转而持有输家，却不曾料到会演变成第四阶段的巨大灾难，为自己制造了投资恶梦。反之，市场赢家的策略恰好相反，他们能够获取巨额利润，因为他们通常是在第二阶段顺势而为，在第四阶段快速地抛售问题股。换言之，他们知道什么应该放弃，什么值得保留。

对第四阶段的认识足以使投资人发展出这样一套操作哲学：毫不留情地抛弃任何处在第四阶段的股票——不管它是获利、打平还是亏损，从而永远不要让第四阶段的恶梦成为必然。市场是机械的、没有思考能力的，它会我行我素，它不知道也不会关心投资人为某支股票所支付的成本。所以，如果一支股票已成为输家，那就跟它说再见吧！否则，你的利润会转瞬即逝，甚至你的些许损失会演变成巨额亏损！

图 2-12 所示是一支股价处在第四阶段的典型个股。注意它在 2000 年 2 月至 4 月之间开始出现向下突破的征兆，从最高位 80 多元下跌至 70 多元，借助送股除权至 40 多元，股价在无量状态下呈现出反弹，但这仅仅是反弹而已，这成为投资人逃命的最后机会。很快市场形成共识，下降的趋势正式形成，中短期均线率先被击穿，开始步入长期熊市。从风险与报酬的比率来看，这已经是投资人在市场中所能遭遇的最危险的状态。每一次的下跌都会创出新低，每一次的反弹高点都未能超越上一波的高点。当然，在这个阶段，总会有抱着捡便宜货目的的投资人，他们会认为股价已经跌得差不多，不妨逢低买进，但是捕

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



捉下落中的星火是灼烧自己的明确方法，因为市场不会理睬这一点，它仍然会沿着自身的轨迹下滑，直到让抢反弹的投资人都陷进不断下跌的泥潭。最终此股在 2005 年 5 月达到其历史性的低价 1.72 元！

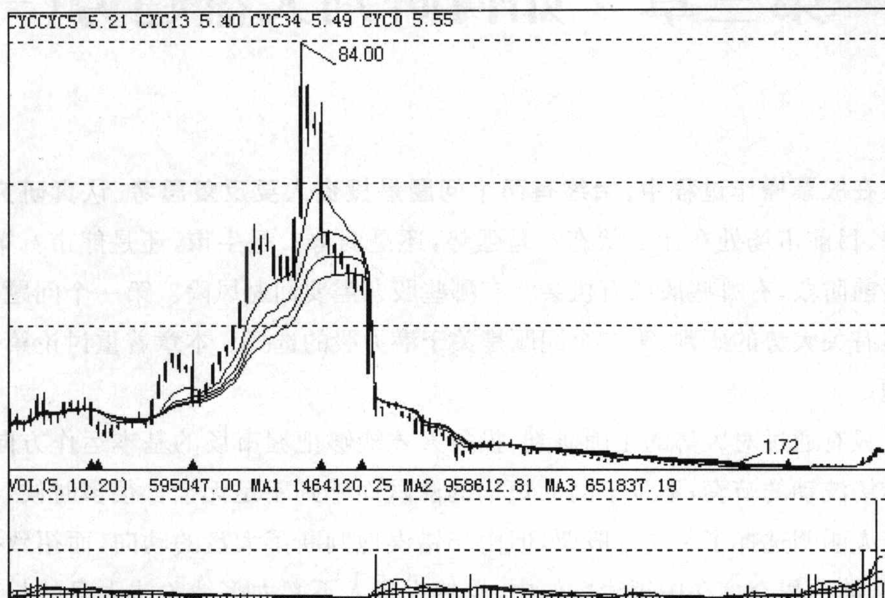


图 2-12 康达尔(原中科创业 000048)的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章　如何研判大盘趋势(一)

在股票操作过程中，始终有两个问题是投资人要反复思考、认真研究的。第一、目前市场处在什么状态？是强势，还是弱势？是牛市，还是熊市？第二、在目前阶段，有哪些股票有机会？有哪些股票需要回避风险？第一个问题涉及的是有关大势的研判，第二个问题是关于潜力股的选择。本章着重讨论第一个问题。

只有通过对大势的正确研判，投资人才能够把握市场的基本运作方向，踏准市场波动的节奏，不致于因为短期的涨跌而感到手足无措。很多时候，有些投资人明明选择了一支好股票，但由于错误地判断了大盘的动向，而招致操作失误、前功尽弃。在中短线操作中，虽然投资人不必太多地关注大盘的长期趋势，但是对于中短线波段的了解同样离不开大势研判。因此，我们需要有一种既简单明了又可靠管用的分析方法，以便用它来研究大盘运行的方向。

确认大盘处在一轮上涨行情中还是下跌趋势里？这是投资人经常会碰到的基本问题。假如处在牛气逼人的市况下，操作上理应采取更加积极的态度与做法；如果处在熊途漫漫的下降过程中，操作上自然需要谨慎和保守。而且，即使处在牛市中，也要分析是处在“牛头”还是“牛尾巴”？大盘目前的态势强还是弱？目前的弱势仅仅是一个开端，还是正常的调整？投资人也需要经常分析市场的走势与基本面、消息面是否一致？有无背离现象？

从技术分析角度来看，许多人习惯于根据一些指标或参数做出判断，这当然无可指责，不过我们发现任何一种技术分析工具，不论其有过多么准确的纪录，也会在某些时刻不经意地表现出它的盲点，使那些盲从者大感意外。投资人过度依赖技术分析的结果就会被动地让一堆无谓的数字或者一些似是而非

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的图形牵着鼻子走。

一、与市场的主流趋势保持一致

追随市场的主流趋势正是中短线操作中既定的目标。

不管怎么说，与市场的主流趋势保持一致既是进行大势分析的重要目的，也是中短线操作中经常需要检查的一个问题。在波段操作中，追随主流趋势才不致于落在行情的后面，毕竟大部分个股都是随着大盘的起伏共涨跌。

市场总是在不断地寻求均衡点，而投资人则在不断变换的市场中寻找确定性，市场的奇妙之处在于，市场的这种均衡点永远只有相对的意义，而投资人对确定性的追求往往成为妨碍其达成目标的心障。对于市场主流趋势的追寻就是要在相对的意义上把握行情，捕捉机会。我们知道，在一个趋势明显的行情中，获利其实是很简单的事情，但一旦市场的趋势消失，如何保持既有的获利就是一门大学问。许多投资人都会有的一个感觉是，在市场中，只要保持心态平和，获利就会显得比较简单，但要持久地保有利润却很困难。在趋势明显的行情中赚取的利润，往往在盘整行情或下跌市道中又统统还给市场。因为在市场趋势比较明确时，投资交易就如同在平坦的道路上奔驰；但在盘整行情里，交易就象是在泥泞的道路上挣扎。因此，在一个趋势明朗的上升行情中，奉行中短线操作的投资者理应表现得更加积极，多头行情理当争取获得更多的利润。而在明确的下跌市或者难以判断的盘整市场中，则需要控制操作冲动，以保持既得的盈利，减少操作，甚至不参与操作都是值得选择的。

二、把握股票与钞票的转换时机

如果我们把股票操作过程看作是一种钞票换股票与股票换钞票的游戏，那么在这个游戏中如何把握两者转换的时机，也许比了解股票的质地更显得重要。在这个过程中，投资人关心的重点应该在哪里呢？侧重投资价值的长线投资人自然需要深入了解公司的基本面状况，关心其未来的增长潜力，以决定是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

否值得长期持有，因为一旦钞票转换成了股票，则意味着在相当长的时间内持有；但从中短线操作角度来看，就没有必要把股票本身看得太重，甚至干脆就是一个操作符号而已，因为在一个比较短的时间周期内，公司的基本面一般来说不会发生根本性的变化，因而这里的着眼点就是一个技术性问题，即这种转换的时机如何把握？对大盘主流趋势的研究以及关注个股的技术性走势显然有助于中短线操作者把握转换的时机。

股票与钞票的转换也就是要把握买入卖出的时机，寻找大盘指数与个股的相对高低点。从中短线着手，这种高低点在全年的大盘走势中通常会出现无数次，在个股的走势中机会则更多。在实战中，这种时机的把握主要通过技术分析方法来实现，但在上海股市与深圳股市，由于受到消息面的影响比较大，所以，不论大盘还是个股，在一些突发性消息公布的时候，往往也成为买入卖出的时机。所谓“见利好出货，逢利空进货”在我国股市中是经常发生的现象，而每年上市公司季度报告、中期报告、年终报告公布期间，正道消息、小道消息满天飞，股价往往出现更多的波动，这个时期也会为中短线操作者提供大量的运作机会。

此外，我们强调股票与钞票的轮换，还想提醒投资者，**在股票的操作中应该更多地关心自己投入市场的钞票(资金)，而不必太在意究竟持有什么股票。因而，在实战中需要更多关心资金的增值还是减值。**譬如，一位投资者在年初投入 10 万元，期间可能反复买进卖出许多个股，但是这种买卖行为的立足点在于，通过操作使自己的资金增值，这是操作的根本目的，至于买卖什么股票反而是次要的。进而言之，投资者在每一次操作中，需要明确自己的基本盈利目标，一旦实现盈利就要考虑退出，在短线操作中，这个盈利目标只要达到百分之十以内就可考虑了结，而在中线操作中，盈利目标可适当提高，譬如达到百分之二十或三十左右，投资者在每一次操作中需要制定自己的一个心理目标。

三、大盘波段转换的周期

大盘涨跌呈现出周期波动的特性，这是由人类的生理心理习性所决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果说股市的波动确有规律性，那么这种循环往复的波动就是市场本身的运行规律。虽然每一次行情的展开都不会简单地重复过去的走势，但是通过对历史走势的研究确实能为我们提供许多卓有成效的东西，这大概也就是各式各样的技术分析都有其作用的原因所在。

本书所强调的中短线操作法正是借助于技术分析的手段，提出适合我国股市特点的操作方法。股市不断体现出来的波段循环为中短线操作法的运用提供了大量的机会。把握这种波动的周期性高低点成为中短线操作成败的关键。

正如已经有许多研究所揭示的，股市具有一种领先变动的特性，股市的节奏通常要比经济周期的变化快一步。经济还在低迷阶段，股市可能已经率先见底；当经济还处在上升过程中，股市可能已经见顶回落了。不过，单纯依靠经济指标来确定大势的变化并不合适。投资人要是根据这些指标来确定投资策略，那就可能会受到误导。因为股市与经济的这种关系并不是一种严格的一一对应的因果关系，引发市场变化的因素是多方面的。特别是在我国股市，源于新兴市场的特性，政策对市场常常体现出根本性的影响力，因而市场的波动并不完全是经济运动的必然反映。

因此，值得投资人花费一些时间研究的是另一些可能引发大盘或个股机会发生转换的因素，譬如，政策的导向作用，不同行业的经济周期波动等。在沪深股市历史上一系列重大的政策变化往往诱发股市出现重大的趋势性转变，从1994年的“三大政策救市效应”，1995年暂停国债期货交易对股市的刺激，1996年《人民日报》对市场的评论，1997年香港回归的历史性事件，1998年的洪水泛滥，1999年的“5.19行情”，到2000年的多头市场以及2001年下半年的全面回落。再如有关国有股的减持以及2004年的宏观调控都引发市场剧烈震荡，而2005年5月开始实施全面的股权分置改革，更是彻底改变了我国股市的市场运行机制，自2005年7月21日开始的汇率改革，引导人民币缓慢升值，以致催生了一轮波澜壮阔的大牛市，这些无不折射出重大政策变化对股票市场的影响，所谓看大势赚大钱，对重大政策的分析与把握更有助于了解市场大势。

即使在板块与个股的波动中，一些重大政策的出台也往往成为诱发股价大幅波动的根由。从上世纪九十年代浦东新区开发，中西部开发，到后来的东北

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老工业基地振兴，天津滨海开发区，支持西藏建设等，以及象2008年北京奥运会，2010年上海世博会等一些有区域针对性政策出台或重大事件，都引发了股票市场中相应地域板块个股的行情。在行业方面，从国家科学技术发展远景规划，铁路建设，经济增长方式变革，环境保护，新能源政策，以及象国际石油价格的波动，也都会引起市场中相关行业类板块个股的涨跌起落。

从不同行业的比较看，由于不同行业的经济周期景气作用，从一些成熟的股市来看，象铁路工业、机械工业、公用事业等一般来说是在经济周期和股市周期中启动比较晚的，了解到这一点，投资人就可以大致地推断目前的经济和股市处在哪一个阶段，反映在股市中，一旦这些行业的股票都纷纷启动，那么可以认为一轮周期性波动接近尾声了。但在我国股市中，情况有所不同，股市机会的体现有时是沿着股价的结构序列从高到低或由低到高展开，有时是从行业属性出发，不同行业类型的个股轮番启动，有时则是从地域板块划分进行炒作。在每一个波段式上攻或下跌过程中，涨跌幅度相对集中的类股就可以作为对行情大势具有导向作用的参考。

四、上证指数的重要波动区间

这里，我们将着重介绍上证指数有史以来所形成的重要波动区间。这是我们对上证指数运行规律的一个有趣发现。

参见如下数字排列：

0—65—130——...——**325**——...520——...780——...1040———...1300———...**1560**———...1885———...2015———...**2275**———...2535———...2860———...**3185**———...3500———......3760———......**4020**————...4540———......4800————.....**5060**————....5290————......5550————......**5810**————......6070————......6330————......**6655**————...6980...

人们对于指数涨跌规律的研究无非从两个维度：时间与空间。研究都总是力图将两者结合起来，最常见的就是形成一幅平面坐标曲线图。这种努力当然没有什么错，甚至可以说相当成功。不过，我们的分析思路有所不同，而是从股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



指波动的空间距离出发，总结出股指波动的一些规律。这是一个以 65 点为基数的等差数列，不难发现，上证指数有史以来所有重要的高低点，都会落在以 65 点为基数而成的级数上附近，象历史上最重要的底部 325 点、1040 点等。尽管这种数列本身显得教条，而且股票指数本身就是由一连续的数字构成，但这种现象的出现绝非简单的巧合可以解释得了，上证指数历史上一些重要的交易区间，也可以运用这些重要高低点的连线而得到。有了这样的数据，投资者当然可以据此简单判断一些波段行情高低点的大致位置以及可能的盘整交易区间。

对于时间周期的判断，人们主要运用如黄金时间比率、数学上著名的费波纳齐数列以及著名的江恩算法等，各有妙用，譬如技术上经常被用来预测行情的所谓“时间之窗”，很多人就是根据费波纳齐数列，结合一轮行情的重要高低点的起始时间来确定的。

此外，由于投资人的情绪，尤其是投资大众的情绪表现在股市行情波动中也会发生莫名其妙的作用，特别是在行情发展到一个相对敏感的时段，这种情绪的影响会表现得更加充分，因此，也有投资心理分析一说，以一般投资人的生理心理波动周期作为判别“时间之窗”的依据。生理心理周期理论认为，人们一般存在体力、情绪、智力三项主要指标的高低潮周期循环现象，这个周期在体力方面有 23 天，情绪方面为 28 天，智力方面是 33 天的高低潮周期。正因为体力的强弱、情绪高低、智力好坏都呈现出一种周期性变化，而从相对高低点开始，投资大众的心态易趋于一致，因而可以作为“时间之窗”开启的重要依据。

五、买低卖高与顺势而为

市场的运动的确呈现出波浪形结构，投资人就象冲浪运动员，不断地在市场的波涛浪谷中随波逐流，能够踏准节拍的投资人，自然可以从市场获得相应的报酬；但一旦踏错节奏而失足，就不是被呛几口水那么简单，而是带来直接的金钱损失。当然，要成为市场的冲浪高手，喝上几口水总是难免的。我们经常听到两个看似正确、实则互相矛盾的说法，这就是：买低卖高与顺势而为。就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成功交易来说，顺势操作当然是稳定获利的最佳方法，但顺势而为的做法却是与买低卖高的法则相矛盾的。要做到买低卖高，就得逆势操作；要做到顺势而为，就不能买低卖高。

而且，股价何时算高，何时算低，对于交易者来说并非有统一的标准，因为市场总是处在波动状态，且经常会存在着看多看空的观点交锋，在不同的市场阶段里，股价高低的意义也有极大的差别，在多头市场价格往往表现出一浪更比一浪高的趋势，而在空头市场，股价一波会比一波低，因此，**投资者对股价高低的判断永远要牢记两点：一是相对性原则，不要试图把握最低价与最高价。二是考虑自身立场，看多当买即买，看空当卖就卖。**

这里，涉及的是具体操作与市场当前主流趋势及未来可能的趋势之间如何契合的问题。因为买低的理想位置就是在上升趋势形成的最初阶段，而卖出的理想时机就是一轮上涨行情的末段或是下降趋势出现的初期。

六、腾落线的研究意义

在各种技术指标中，腾落线是属于趋势分析的一种，它是利用简单的加减法，计算某一天的上涨家数（一个正数）与下跌家数（一个负数）之间的差值。腾落线的主要功能在于反映行情涨升力度的强弱。它必须与大势相互对照，主要是与几个大盘指数相互对照分析，通过这种分析，可以研判大盘目前以及未来的波动趋势。

腾落线的计算公式：

ADL ＝（每天股票上涨家数 － 每天股票下跌家数）＋ 前一日 ADL

运用腾落线研判大势的要点如下：

在趋势明显的市况时，如在多头市场里，股价指数持续上升，相应地，每天上涨股票家数将超过下跌家数，因此，腾落指数的累计值必然为正数增加。大盘指数与腾落指数值同步上升，预示着短期内多头趋势仍会延续。同样地，在空头市场，大盘股指呈现下跌态势，总体上每天下跌的股票多于上涨的股票，腾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



落指数累计值为负,腾落指数也呈现同步下降,说明空头市场格局还会持续下去。

在趋势不明朗的市况下,腾落指数与大盘走向不协调,腾落线连续上升(或下降)一段时间(一般可取 3 天),但大盘却呈现出反向运动,这种走势的背离往往是短线操作中采取行动的机会。腾落线上升而大盘下跌,可以考虑买进做反弹。腾落线下降而大盘上涨,可以考虑短线卖出。

在大盘处在相对的高位或低位时,如果腾落线不能同步,而是开始走平甚至出现下降或上升,这是又一种背离现象,往往预示着市场趋势将会发生改变。不过要注意例外的情形,在腾落线保持上升或下降的趋势时,大盘股指却在中途突然发生转折,但很快又恢复原有趋势,并再创新高或新低,这往往是市场原有的趋势十分强劲的表现,可以考虑继续买进或卖出。

进一步地,投资人可以考虑扩展运用腾落线的基本意义,譬如,在多头市场中,不仅计算上涨与下跌股票家数比,而且可统计每天股价创阶段性高点的家数,通常个股股价持续创新高更能反映多头行情的力度;相应地,在空头市场中,投资人则应考虑股价创出阶段性低点的数字,这一点尤其在较为激烈多头市场的高潮期或空头市场的低潮期最为明显。

此外,腾落线的运用同样要克服机械式的教条观点,这一点在上海股市表现得较为突出。随着市场规模的扩大,一些代表国计民生的大市值公司纷纷加盟,往往几家主要的蓝筹股的上涨就足以带动指数上升,而事实上大多数个股股价却出现下跌,以致形成所谓“二八现象”,显然,这时候简单地套用腾落线所反映的意义就可能形成误判。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章 如何研判大盘趋势(二)

——艾略特波浪理论的应用

艾略特波浪理论(Elliott Wave Theory)是技术分析大师艾略特(R. N. Elliott)在1939年所发表的价格趋势分析工具。波浪理论可以说是技术分析中最为神奇的方法。从技术角度看，波浪理论是很难真正掌握的一种理论，但它的流行范围却很广泛。在我国股市，这个理论的信奉者不在少数，但真正精通数浪者不多。

艾略特认为股票市场的波动，与大自然的潮汐一样，具有相当程度的规律性，价格的波动如同潮汐一样，一浪跟着一浪，而且周而复始，展现出周期循环的必然性，任何的波动都是有迹可循的。因此，投资者可以根据这些规律性的波动，来预测未来的走势，作为买卖策略上的运用。正是由于波浪理论能够反映出市场周而复始的起伏趋势，所以了解它将有助于投资人明确自己所处的位置。

艾略特波浪理论的基本观点是，一个价格的波动周期，从“牛市”到“熊市”的完成，包括五个上升波浪与三个下降波浪。不论我们分析的波浪级数如何，这种循环始终维持不变。波浪理论着重考虑的是三个方面的因素：(1)股价走势所形成的形态；(2)股价走势图中各个高点和低点所处的相对位置；(3)完成某个形态所经历的时间长短。即形态、比例与时间，其中形态最为重要。

波浪的形状可以延伸或压缩(这主要体现在时间与价格上)，但基本形式维持不变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价格朝主要方向呈现一组五波的走势(图 4-1 中的 1、2、3、4 与 5),然后出现相反方向的三波修正(图 4-1 中的 a、b、c)。其中 1、3、5 波为"推动波"(Impulse waves),而 2、4 波被称为调整波(Collective wave)。在每一波结束后,将出现第二波的修正浪;在第三波结束后,将出现第四波的修正浪。当五波的序列结束后,将出现三波的修正。

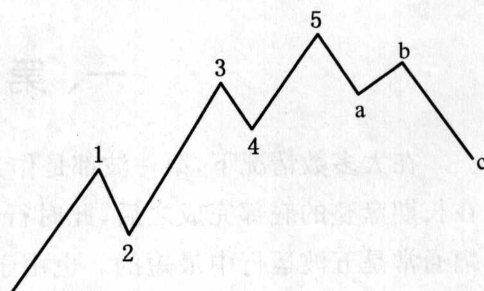


图 4-1

就整个大循环来说,第 1 波至第 5 波是一个"大推动波",而 a、b、c 三波则为"大调整波"。所以当五波序列结束之后,通常将成为较高级别的一个波浪;换言之,这五波序列本身也是一个更高级别的波浪序列的一个构成波,相应地,a-b-c 波浪序列将构成较高级数的调整波。因此,在每一对上升的推动波与下跌的调整波组合中,大波浪中又可细分为小波浪,而且同样以 8 个波浪的形式来完成较小级别的波动周期。

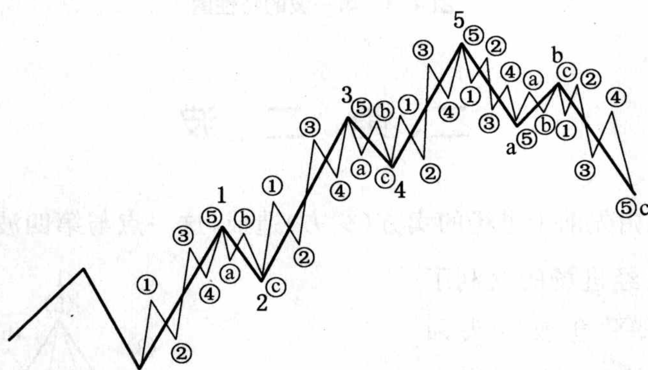


图 4-2

就是在一个大的价格波动周期中包涵着 34 个小的波浪。

为了明确投资人当前所处的位置,有必要对各个波浪的基本特性加以研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一、第 一 波

在大多数情况下，第一波都是作为趋势波动的底部形态出现。通常出现在长期盘整的底部完成之后，此时行情会有较大幅度的上升，但第一波的涨幅通常是五波运行中最短的。也由于此波行情的上升是出现在空头市场下跌后的反弹中，缺乏主动性的买盘，卖压却较为坚决，所以经常导致回档较深。

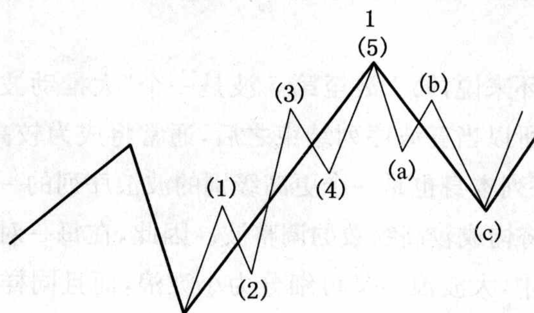


图 4-3 第一波的特性图

二、第 二 波

第二波是由先前未进场的卖方(买方)造成，这一点与第四波不同，后者是来自于先前已经进场的获利了结压力(多头平仓或空头回补)。第二波的目标区可以由下列两者决定：(1)菲波纳奇数；(2)内部波浪的计数。这一波的下跌幅度有时会相当大，几乎吃掉第一波的升幅。不过在多数情况下，第二波的目标

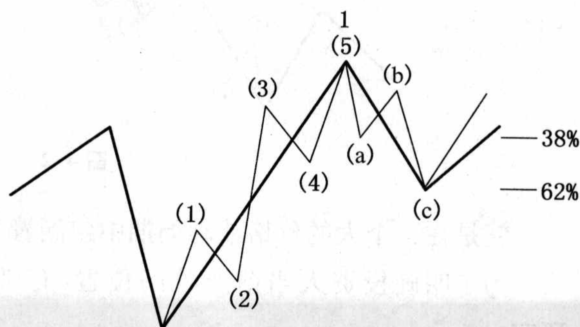


图 4-4 第二波的特性图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



终点大约会在第一波的38%至62%之间。如果第二波的跌幅不到38%，它通常就是不规则的修正。

值得注意的是，第二波是来自于涨势中的新卖压(或跌势中的新买盘)，这些交易者原先并未进场，而且无法辨认前一波是新趋势的第一波，他们会认为，第一波仅是下降趋势中的修正波，所以他们在第一波的头部抛空。因此，第二波的行为与第四波截然不同，后者是来自于获利了结的压力。已经进场而获利的交易者并不急着出场；尚未进场的交易者一旦发现新的机会时，便会有急不可待的心理。正确评估第二波的目标非常重要，因为即将出现的第三波往往具有爆炸性，行情速度极快而幅度又大，通常是投资人获大利的时机。

三、第 三 波

第三波的涨势最大，也是最具爆发力。这波行情持续的时间与行情的幅度，经常也是最长的。这是有专家称之为“神奇的景观”的原因。在这个阶段，市场投资人的信心得以恢复，成交量在大幅上升，尤其在突破第一波的高点时，恰好构成道氏理论中的买进信号。

第三波行情的走势非常激烈，一些图形上的关卡看起来会很轻松地被突破，甚至产生跳空缺口，出现狂飙的局面。由于涨势过于激烈，第三波常常会出现所谓“延长波浪”的情形。从走势图上看，第三波通常较第一波来得陡峭，第三波偶尔也会有接近于垂直的走势，这可能会被误解为第五波的“喷出”走势。一般而言，第三波的成交量较大。如果趋势强劲而成交量减少，通常属于“喷出”行情。在第三波中，基本面的状况将开始支援当时的走势。基本面与技术面的相互支持成为一个有趣的现象，市场常常就是这样奇妙，在走势显得十分恶劣的时候，消息上也往往是利空一大堆，而在行情趋好之时，利多又是一个接着一个。投资人需要把握的是第三波是市场中最具获利能力的

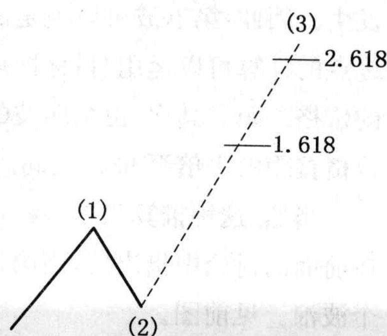


图4-5 第三波的基本特性图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期间，也是顺势搭轿的良机。

第三波的目标区是可以通过第一波的升幅来度量的，一般会在第一波的1倍到1.62倍之间，很多时候会多于1.62倍。

四、第 四 波

强劲的第三波结束时，获利回吐的压力开始浮现。从性质上看，第四波与第二波是截然不同的。艾略特将两者的差异形容为替代性法则：如果第二波很简单，那么第四波会很复杂，反之亦然。

第四波的回调百分比与第二波有相当大的差异。

一般说来，第四波的修正会拖延很长的时间，通常长达整个第五波序列的百分之七十，但第四波的回调比率通常要小于第二波，一般是第三波的百分之四十至五十之间。其中有一点值得特别留意，即第四波永远不会低于第一波的顶部，这几乎是一项“铁律”。

从形态上来看，第四波通常会以较复杂的形态出现，其中倾斜三角形就是一种常见的走势。

五、第 五 波

在股票市场，第五波的涨势通常会小于第三波，并且经常会有失败的情况发生。因此，第五波可以说是试图创造新高价的最后挣扎过程。对于第五波的终点的计算可以运用“目标区域法”，首先，测量第一波起点至第三波终点之间的价格差距。其次，由第四波的终点起算，第五波的价格长度大多会介于上述价格差距的1倍至62%之间。

当然，这种推算只是一种可能性，实际的市场走势要复杂得多。正如我们在前面的讨论中指出的，当第五波完成之后，其整体序列将成为较高级数的一个波浪。见前图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、修 正 波

针对五波上升而展开的修正波通常由 A、B、C 三波构成,这种修正通常可以划分为单纯型与复杂型。单纯是指曲折型的修正,复杂则是指其他类型的修正。不论单纯或是复杂的修正,在 A-B-C 的三波修正中,第 B 波必然是由三个波浪构成,而第 C 波必然是由五个波浪构成。第 A 波可以是由三个波浪或五个波浪构成。第 A 波如果是由五个波浪构成,这很可能是曲折型的修正。如果它是由三个波浪构成,最可能出现平坦型、不规则型或三角形的修正。

就 A 浪来说,市场大多数投资者会认为行情尚未逆转,行情只是一次暂时的回档。实际上,A 浪的下跌,在第五浪通常已有警告信号,如量价背离或技术指标上的背离。B 浪反弹通常成交量不大,这几乎是多头的逃命线。但由于其明显的上升形态,容易使投资者误认为是另一波涨升行情,从而形成“多头陷阱”。C 浪的下跌通常是十分强烈,这类似于上升中的第三波,且有跌幅较大,持续时间较长的特点。

上述的讨论,只是对波浪理论一个简介,更重要的是在实际中的运用。然而,**波浪理论的道理看似简单,实际运用非常复杂,**主要在于,数浪大师们总是以为自己的答案最标准,有十个大师或许会有十个不同的浪形结论。而且,经常是“浪打浪”,甚至同一个数浪者有时也会搞不清究竟是哪个浪属于结束,哪个浪可归之于开始,因此往往会令相信他们的投资者无所适从。

的确,自从波浪理论正式提出之后,投资界一直存在着一些狂热的崇拜者,**由于市场永恒的波动性,任何时候投资人总是会处于这种波动的某一位置,因而几乎总是可以运用波浪理论加以解释。正如股市林林总总理论中并无绝对真理一样,波浪理论也是一个很难说对或错的,虽然看待市场中长期趋势方面具有较好的解释功能,却难言准确的预测。**

在运用波浪理论来解释预测市场时,一定要搞清其逻辑起点。譬如以市场普遍运用最多的上证指数来论,如果只看数浪专家们的观点往往很难统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一，起始算法是根据日K线图，还是周K线图，月K线图，甚至是季K线图，其结论自然不一样，因此，对待同一个市场，即使不同的专家也会有不同的结论。

由于市场大多数时间会处于震荡整理状态，尤其在中短期波动中，趋势并不明显，因此，对于中短线投资者来说，波浪理论的起始算法可以考虑采取细化方法，譬如运用30分钟、60分钟或日K线。

波浪理论在上升行情的第三波以及下跌行情中的第三浪的预期方面有明显的效用。一旦确认市场处于这两个运行阶段，对于中短线操作者来说，就应大胆进出。然而，这个理论的吊诡之处在于，波浪理论有所谓延伸浪(Extension Waves)，有时五个浪可以伸展成九个浪。但在什么时候或者在什么准则之下波浪可以延伸呢？却没有统一的标准，数浪往往成为一个纯主观的结果。其延伸浪甚至可以无限伸延，遇到上升市时可以无限上升，都是在上升浪之中，一个巨型浪，长达几十年都可以。下跌浪也可以跌到无影无踪都仍然是在下跌浪。只要是升势未完就仍然是上升浪，跌势未完就仍然在下跌浪。

如果投资人想运用艾略特的波浪理论来解释或预测市场，那么一定要牢记这是一套主观分析工具，毫无客观准则。很多时候，只能看作是一种主观的解释工具而已，市场运行其实更多会受投资大众的情绪影响而并非机械式运行。将主观的波浪理论套用在变化万千的股市里十分危险，在个股波动中，如果想运用波浪理论更是要小心，出错的机会更大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章 市场阶段性头部与底部的确认

一、大盘阶段性头部的确认

大盘阶段性底部与头部的确认对于中短线操作具有十分重要的意义，是决定投资成败的关键，然而其研判技巧往往又是投资人普遍缺乏的。对大盘底部的研判可以为投资人捕捉入市的机会，而对大盘头部的研究则可以让投资人有效地回避市场风险。

一般说来，大盘指数在持续冲高之后出现滞涨甚至回落，可以认为是行情开始真正反转的明确信号。不过，在大盘表现出颓势之前，一些领先股或领涨板块会提前出现头部形态，领涨股也会率先下跌，因此，不论是阶段性反弹行情，还是一轮上涨行情，也不论投资人是否持有龙头股，都需要关注其走势，一旦发现龙头股不能继续领涨，就要引起警惕，做好随时撤退的准备。但在即时盘面中，投资人对另一个现象也要引起注意，因为这种现象的出现往往会使投资人产生错觉，以为市场依然处在强势中，这个现象就是：在龙头股出现滞涨的同时，部分落后于主流行情的个股或者板块的补涨以及冷门股的轮跳，表面上看，“黑马”奔腾，实际上大盘已是危机四伏。

从股指的波动来看，大盘在构造头部出现下滑之后，常常还会有一次反抽的机会，这是先前未能出逃的投资者一次难得的机会，在这种情况下，不论是否能够确认大盘的跌势，投资人应遵从谨慎原则，可以马上采取措施，果断地以市场价格抛售部分股票，增加手持现金的比重。而一旦进一步下跌的势头出现，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那就要毫不犹豫地出清持股。因为在大盘构筑头部的初期，市场多空之间分歧最大，观望的“骑墙派”很多，而在反弹之后出现下跌会使态势变得明朗，从而加大抛售压力，所以在经过反弹之后，下跌的势头将更加猛烈。对于大盘头部的确认和采取相应的操作，是中短线投资成功的关键一招，在这个阶段出现的错误将导致全盘皆输。这也是极具挑战性的工作，在投资人所犯的错误中，绝大多数正是在这个阶段出现，不该买入的时机偏偏买入，应该出手的时候优柔寡断，结果就是功亏一篑。

结合前述的典型四阶段图示，我们可以注意到，阶段性行情呈现的头部就其形态来说具有一些相似的特征。通常，在一个明显的上升行情中，如果成交量继续保持巨量，然而大盘指数的涨幅却开始减少，甚至不涨反跌，而且股价指数的最高点与最低点之间的差距在明显加大。尽管在日线图上，指数不一定会以阴线报收，但是其高点却会有所下降，这种情形下出现的巨量成交常常表明大的机构投资者在悄悄出货。当然，很多时候机构投资者为了出货的方便，也会故意制造一些假象，使市场表面看起来还十分热络，甚至于股价也会往上走一程。

与此同时，如果其它几个主要大盘指数也出现类似的表现，譬如除了观察沪深两市的综合指数之外，我们也可以参考沪深 300、上证 180 或上证 50 和深圳成指、深圳 100 指数等。通过不同指数的相互印证，头部的确认就会变得更加清楚。

在大盘由顶点开始回落时，许多投资者往往会被成交量的萎缩现象所迷惑。对此，我们在股价基本结构图的认知中已经进行过讨论，这里再补充一点。由于在此之前，大盘在构造头部的时候往往会有巨量成交相配合，所以在初期开始下跌时，成交量的萎缩就显得很正常。但如果大盘继续下跌，那么总的成交量会呈现出逐渐放大的现象。大多数投资人往往到了这个时候才会觉察大盘变化的信号。

必须牢记的一句股谚说：上升过程中任何创记录的成交量都有可能意味着头部将成。事实上，在股票投资中“天量”与“天价”（包括短期与中期行情中可能的头部）经常是形影相随的孪生姐妹，不过对于市场的“天量或天价”的认定，才是考验投资人眼力的关键，往往在多头市场中持续的上攻会伴随成交量的持续放大，所谓“天量”也可能会持续创出，历史数据很多时候并不足以为凭，特别

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是象沪深股市这样的新兴市场，规模在不断扩大，市场广度与深度都在不断发生变化，历史上的"天量""天价"如果从发展的角度看，就很难成立，因此，有经验的投资人要特别关注"天量"出现后的股价波动情况，更要考察其它一些市场要素是否也在同步显示出"天价"产生时的热络氛围，如政策动态、人气指标、个股股价创历史新高的比例等。

在个股运作中，主力资金在推高股价出货时，也常会出现成交"天量"的情况，经常在成交量创出历史性新高或接近历史高峰，尤其在日K线图上，当出现前一天拉出一根阳线，次日跳空高开，随后却走低形成一根大阴线，这种情况往往预示着个股出现阶段性的头部。

当大盘处在敏感部位时，还可以通过观察更短期的一些指标，如60分钟K线图，并把市场每一小时的成交量进行比较。特别是在大盘经历初次下跌后的第一次反弹时，60分钟K线图和成交量更具有参考价值。因为从中可以看出交投是否活跃，有没有放量的现象出现。如果成交量确实在大幅萎缩，那么基本上可以断定反弹真的已经结束。

另外，当大盘到达一个阶段性低位后，对于想抢反弹或者想在低位补仓的投资者，也可以关心60分钟K线图的成交量的变化，是突然放量，还是温和放量。当大盘在低位出现温和放量现象，大盘又不再继续下挫，股价也有所回升，那么就可以基本上断定底部确立。

二、大盘阶段底部的确认

当大盘转向空头市场，反弹一轮比一轮弱，中短线投资人需要做的是及时调整持筹与持币的比例。在跌势形成的初期，可以完全空仓，如果不能及时抛空，那么也要在随后的反弹行情中逐步清仓，空仓观望是此时的一种主导策略。但在下跌市的中后期，投资人就需要考虑何时结束观望并大胆入市。然而，入市时机的把握却是一个令人困惑的问题，太早介入，难免要受"套牢"之苦，情绪上遭受的痛苦会使投资人对行情的看法发生偏差，这样就容易在真正的反弹行情出现时只以解套为目的，从而失掉获利的机会。过早入市的另一个问题也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中短线投资中经常遇到的，因为在下跌行情的中后期，个股下跌的速度明显加剧，大盘显得十分疲弱，耐不住性子的投资人往往会忍痛斩仓出局，而这时恰恰离大盘真正的反弹为期不远。另一方面，如果投资人总是犹豫不决，优柔寡断，那么就会错过抄底的时机。入市太迟，无异于追高。追涨杀跌几个轮回下来，操作心态就被彻底搞坏了。

入市时机的把握实际上就是如何寻找底部的问题，对于中短线操作而言，就是寻找阶段性行情的底部。这有两个层次：其一、对大盘阶段性行情底部的确认；其二、对个股行情的阶段性把握。第二个层次的问题我们将在潜力股选择中加以讨论，这里重点讨论大盘底部的确认。

对大盘阶段性底部的确认当然重点要对大盘指数进行研判，在每个交易日都对大盘的走势进行追踪常常能够提供十分有效的信息。当大盘出现第一次反弹，并且持续了一段时间，投资者就要格外引起注意。如果此时大盘在随后的几个交易日里反弹的力度有限，那么还不能说明阶段性底部的成立。但是，如果随后几个交易日的反弹中，成交量出现同步放大，个股行情也渐趋活跃，特别是大盘的日升幅超过百分之二，那么我们就可以基本上确定大盘已经改变了颓势，将会有较有力的反弹行情出现。

不过，有一点投资人要注意，股市是一个充满鲜花与陷阱的地方。即使出现前面所描述的市场现象，并非必然会产生反弹，有时候也可能仅仅是一次虚假的表现，或者就是市场主力所制造的骗局。如果出现这种情况，反弹行情往往会突然结束，并且伴随着次一交易日的放量下挫，引发市场心态恐慌。但是在大盘企稳后再度出现下探的走势，并不能就此断定是一次虚假反弹。实际上，在大盘真正的上扬行情展开之前，往往会有一个对底部的反复确认过程，这个时候，股指会连续几个交易日在低位呈现出窄幅波动的现象。投资人可以密切留意大盘指数的低点位置，如果低点呈现出不断抬高之势，那么大盘的底部事实上已经形成，投资者就不应该计较几个指数点大胆介入。股市的表现就是这样奇特，在真正的头部和底部的形成过程中，总是为投资人提供卖出与买入的良机，仿佛是在有意考验操作者的眼力和心态。

有一个十分流行的说法，认为在下跌市道中，投资人最好等待底部得到再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



次确认之后再入场才会比较安全。实际的情况则不然，特别是在中短线操作中，投资人的盈利目标本身就不高，如果一味地等待底部的再次确认，常常会错失许多机会，所以我们主张，**在下跌行情出现加速迹象时，投资人就要做好抄底的准备。第一个低点出现，只要有几个底部信号显示就可以大胆入市，而不必等待二次探底。而且，在股市实际的运行过程中，究竟在什么点位着底，是一个十分难以确认的问题，投资人可以研究股指形成底部时的一些市场现象，并以这些现象作为判断的依据，却没有办法准确预知具体的点位。**

在技术分析中，通常人们也运用象波浪理论、通道理论等来判断大盘底部是否确立。在波浪理论中，一轮空头市场会有三个向下为主导的基本大浪，即通常所谓的 ABC 调整浪，投资人只要能够正确数浪就可确认底部。而在通道理论中，不论上升通道或下降通道在形成之后，其运行轨迹的改变必然会经历一段时间，投资人要判断大盘的底部就是要分析下降通道何时会出现转折，这个转折点就成为市场的底。

结合 K 线图进行分析，则可靠性会大大提高。譬如，在经过持续的下跌通道运行之后，日 K 线图上一旦出现所谓“曙光初现形态”，则可以确认市场将出现转势。通常，曙光初现会出现在一轮较大的跌势之后，图形上往往可先见到一系列连续的中阴线或长阴线，随着空头力量的渐趋衰弱，往往在最后出现一根大阴线之后，次日会在大阴线的下端拉出一根中阳线或长阳线，显示多空双方态势可能发生逆转，毕竟冲破黎明前的黑暗，迎来的就是初露的曙光，而一轮朝阳也即将升起。日 K 线上曙光初现的定义，即指在两个交易日中，出现两根 K 线形成一种组合，预示后市可能见底回升。更具体地，在曙光初现形成过程中，如果同时出现以下两个条件，那么形成技术上星形转势的可能性将更高。(1)第二根 K 线的收盘价，须高于第一根 K 线的实体部分一半以上；(2)第二根 K 线的实体部分越长则显示未来上升力度越强。曙光初现形态的市场意义在于：虽然第一根中阴线或长阴线表示股价仍然会下跌，但是第二根 K 线在持续跳空下探后，市场开始出现强轻反弹，很快填补缺口，则表明恐慌性的抛售行将结束。收盘价的位置将更能说明问题，收盘价高于甚至切入前一日 K 线的一半之上，事实上已表明主动性的多头力量开始出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第六章 寻找潜力股

投资人总是梦想今天买进的股票，明天就能大涨。在十分重视短线操作的我国股市，这个梦想更是成千上万投资人的追求。**在充满奇迹的股票市场，梦想成真的事情尽管不是经常会发生，但确实会发生，**了解这一点非常重要。拥有梦想是投资人对股票交易乐此不疲的根本动力。然而，仅有梦想是不够的，有了梦想，还需要有实现它的途径。我们讨论的中短线操作策略为投资人提供了一些技术支持，而寻找潜力股就是投资人实现价值梦想的一条有效途径。

许多投资人孜孜不倦地寻求梦想成真的股票，这没有错！可惜，对于一些投资人来说，这种追求的结果却经常会带来沉重的财务负担甚至直接的金钱损失。这些投资人通常的做法是，在一支股票十分低迷时没有兴趣，而常常会在股票价格高高在上、谣言四起时大胆买进，终至“套住”，他们在期待着美丽的传说成真时，亏损额却在日复一日地增大。

当一支股票成为“热门股”，就象雨后的彩虹，尽管绚丽无比，却往往难以持久。那么为什么会有那么多的投资人会奋不顾身地追逐雨后彩虹？其心理缘由也很简单。第一，就是贪婪本性。来到市场中人们都希望一夜暴富，且经常会被这种强烈的致富欲望支持着。热门股快速大幅度上涨的表象，直接刺激了投资人敏感的神经；第二，行为主义心理学中有一个称为间歇性强化的理论。说的是如果一只动物得到过某种意外的奖赏，如食物，那么即使在后来相应的条件已经发生改变，它还会不断地寻找这种奖赏。心理学实验室里的老鼠，在经过迷宫时，只要有一次得到它所希望的食物，就会不断地受到这种食物动机的驱使而游走于迷宫之中。更有老鼠在其神经中的快乐中枢受到间歇性的微

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



电流刺激之后，会不知疲倦地寻求这种刺激。在这方面，作为灵长类动物的人类与其它动物之间似乎并没有多少区别。试想是什么理由驱使人们不断地玩吃角子老虎机？又是什么理由驱使人们购买彩票？只要有人曾经赢得大奖的新闻见著媒体，人们就不会停止对这种梦想的寻求！媒体在推动人们对财富的追求方面所具有的强化作用是如此强烈，这是所有的投资领域能够受到人们持续狂热追捧的根本原因。

在股票投资操作中，许多投资者对于那些为之带来极大利润的股票情有独钟，对于那些为之带来利润的操作方法会一以贯之地执行到底，以致形成投资教条，而最终这些盈利的品种或方法反而演变成为失败的根源。

诚然，如果人们仅限于在吃角子老虎机器中投入几个硬币，或者买上几张彩票娱乐娱乐，这种人性的特征也没有什么大不了的。但是，如果投资人受到这种动机的驱使，不断地在高位买进谣言四起的热门股票，那就会成为一个严重的问题。这经常就是让投资人遭受套牢苦役的不二法门。因为在偶尔的一次谣言成真之际，就会有更多的股票将以我们在前面讨论过的股价波动第四阶段的剧烈下跌作为回报。

那么有没有一种有效的方法，能够用来寻找足以让投资人感到惊喜的股票？方法当然是有的，**遵守纪律，依胜算而行，就是投资人可以采取的策略。**

投资人需要树立这样一个投资理念：在任何时候，宁可错失一个潜在的获利机会，也不要买进报酬与风险极不成比例的品种。这个时候，尤其需要克服那种快速致富的欲望与冲动，毕竟，当错失一个购买机会，你的所有损失只不过是潜在的可能获利而已。这就象坐公交车一样，错过一辆，总有另一辆班车到来。但是如果你在胜率不大的情况下却追求致富的迷梦，那就将会遭受真正的资金损失。

这里，我们需要一点简单的算术知识，如果投入 50 000 元，损失百分之二十，你的资金将减少到 40 000 元，要捞回本钱，你在下一次交易中就得有百分之二十五的盈利。如果你的损失达到百分之三十三，需要回补百分之五十。而一旦亏损达到百分之五十，那么你必需有百分之百的盈利才能回补损失。正如股市行情总是跌起来容易上涨难，赔钱容易赚钱难。所以，成功的致富之道是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先要尽力确保你已经赚进荷包里的财富，而不要在股价的循环波动中经受大赚又大赔的循环。“纪律”正是我们要永远牢记在心的操作信条。

我们还是要强调一遍：在股票市场，**永远需要记住的是：即使我们错失了一百次机会，不要紧，这构不成我们的损失，因为只要我们在未来的投资操作中，能够保持赢利的概率下，进行哪怕是一次的成功投资，就足以确保事实上的盈利，从而使我们成为市场中真正的赢家。**

一、通过三重确认形态寻找“大黑马”

在我国股市中，对潜在“大黑马”股的挖掘，投资人可以运用多种方法，如打听内幕消息，研究上市公司的基本面变化，了解上市公司的财务数据，研读研究人员的市场报告以及通过研判技术图表等。事实证明，这些都是行之有效的方法，象内幕消息，在我国新兴加转轨的市场背景下，对于那些有渠道的投资人来说，绝对是在市场中获利的有效途径。不过本书的重点还是在技术的讨论，毕竟对于更多的中小投资人来说，恐怕还是要依赖对技术图表的研判来寻找投资机会。

在此，我们提出一个成功率非常高的捕捉中线“大黑马”的方法，即**三重确认形态**（这个理论要点来自华尔街的一位著名的投资家）。这种形态在实际的走势中并不常见，因为它需要不寻常的三种情况同时发生——三个不同的有利信号必需相互短期内出现。但是一旦这种形态出现，潜在的“大黑马”股票就会应运而生。

除了股价必须处于移动平均线上方的基本条件之外，三重确认形态的三个条件是：

1. 成交量大幅放大

这一点非常重要。潜在“大黑马”的成交量在形成突破时，几乎永远会显著地大于第一阶段底部区域任何一点上的成交量。对于这种形态的大赢家，我们想要看到的成交量不只是两倍于其前几周的平均成交量。另外，巨额成交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



量不应该是短暂的，成交量在最初出现急剧放大之后，将伴随持续的巨量成交现象，这种信号足以证明市场对这支股票具有不同寻常的兴趣，可以预见未来仍有追加性需求。而且由于该股票的升势刚刚呈现出来，对于任何方式出现的整理行情，买盘都显得迫不及待。抢盘、直至涨停板是这种股票在发动初期的常见现象。因此，非常巨大的成交量就是成为“超级黑马”的一个关键要素。

陆家嘴(600663)2006年7月至2007年4月之内的周K线图（图6-1所示），注意其在2006年11月17日的那一周开始突破上行时放出的巨大的成交量，是此前的三倍至五倍。这是成就“大黑马”的必须！

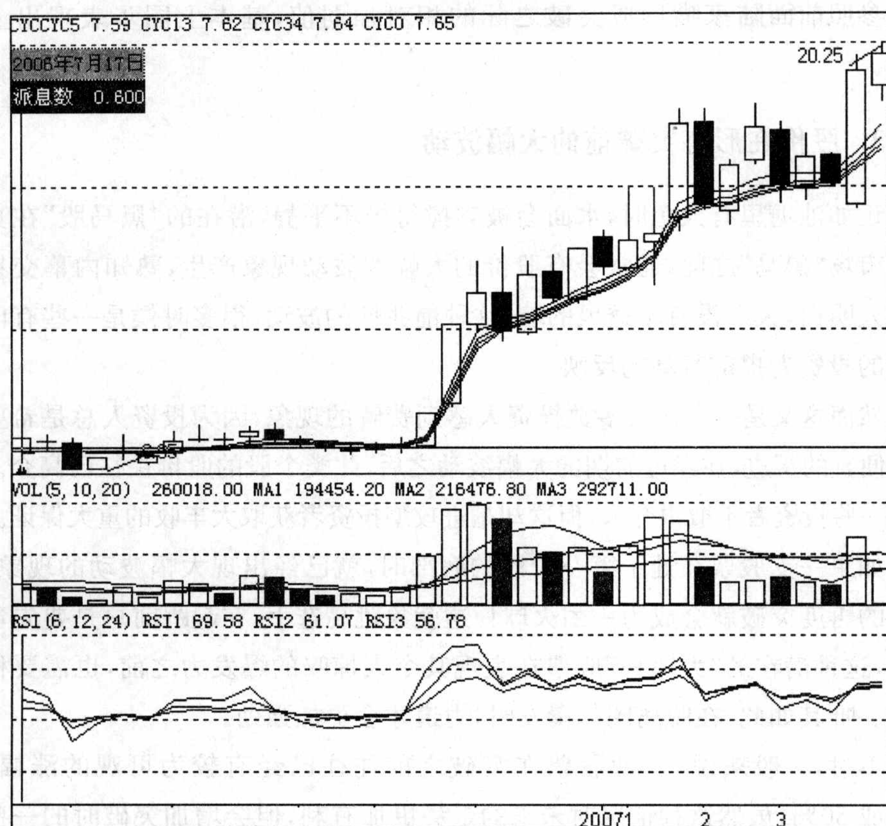


图6-1 陆家嘴(600663)2006年7月至2007年4月之间的周K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 相对强度

在巨量成交的配合下，股票自然会引起市场的关注，但并非必然成为潜在黑马，在区分好的买进与最佳买进时，相对强度就是一个非常重要的工具。在形成三重形态的股票中，相对强度（RS）一定要处在某个位置。它应处于负值区或以中性方式处于零线附近。然后，一旦第二阶段突破出现，相对强度线应明确地进入正值区。这一点应予强调。尽管在相对强度位于负值区时，仍可买进该股，但从寻求非常特殊的大赢家的角度来看，则毫无妥协余地。因此，如果相对强度仍保持在负值区，它就不能满足三重形态的标准。

参照前面陆家嘴形成突破之际的相对强弱值，基本上同步表现出上升趋势。

3. 股价在形态突破前的大幅波动

正如池塘里有大鱼时，水面会被它搅得极不平静，潜在的“黑马股”在真正成为市场“黑马”之前，通常会有股价的大幅度波动现象产生，熟知内幕交易的投资人明白，天下没有不透风的墙，这种前兆性的波动，很多时候是一些有内幕消息的投资者提前行动的反映。

然而这又是一个让大多数投资人感到费解的现象，因为投资人总是希望尽可能便宜的买进，在经过前期的大幅波动之后，此类个股的股价往往已高企。这会让一些投资者不敢再介入，但这却是进攻型投资者获取大丰收的重大保证。

如果一支股票在处于第一阶段的底部时，就已经出现大幅波动的现象，那么它的再度突破就会成为一团火球！这就象跳高选手，在起跳前总是要先弯下身来，这种潜在的“大黑马”股票在表现其令人惊叹的爆发力之前，也需要稍做顿挫。唯其如此，在脱离闸门爆发时，力道才会更加强劲。

不过，一般来说，这种股票在突破之前往往已经有较为可观的涨幅，如40%或50%，虽然这种情况对未来的走势更加有利，但会增加突破时的一些短期风险。在牛市氛围浓重的多头行情里，这种类型个股的突破也可理解为股价经短暂整理之后的再度上攻。从市场走势上看，则呈现出典型的“空中加油”形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



态，在 2007 年的多头市场格局里，出现这种形态的“黑马”股票不少。

我们有时也将这种投资操作称为“买高卖更高”策略，毕竟在股票市场永远上演的一幕就是强者恒强的好戏，在多头行情中，追打强势品种更是一个非常有效的投资路径。投资者需要克服的就是那种莫明其妙“恐高”情绪。

我们可以来分析 1999 年“5.19”行情中广电信息（原名广电股份）和 2000 年网络股行情中的上海梅林。

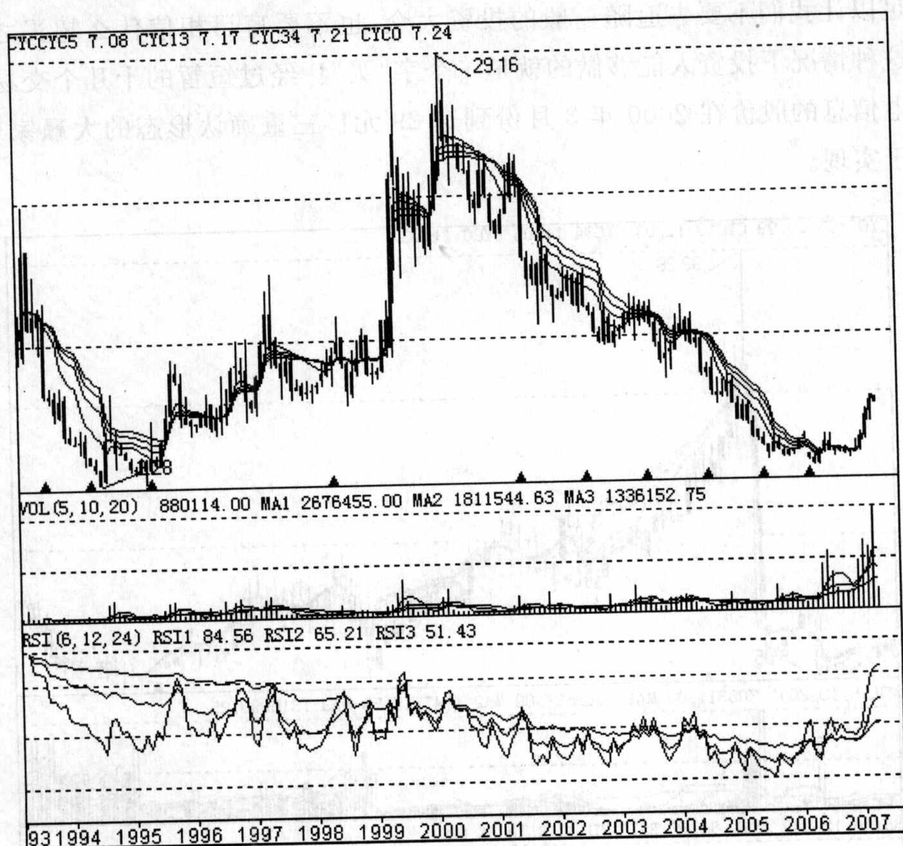


图 6-2 广电信息(600637)的月 K 线图

广电信息股价在 1999 年 5 月日形成再度突破之前完全符合我们关于三重确认的标准。成交量的巨幅增长，超过正常水平的四倍，这是第一个重要的买进信号。虽然这是令绝大多数的投资人感受到危险的信号，但就在过于担忧的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资人在惊慌之中卖掉持股时，却是追寻大黑马的赢家大举买入之机。其成交量在未来一段时间仍然维持在相当高的水平。相对强度也决定性地进入正值区。第三个重大线索显示重要的时刻正在来临，即广电信息在第一阶段的大幅震荡，它在9元与13元之间反复盘整，在1999年5月突破其前几年的历史性高点时，已经大幅度上涨！的确对于多数投资人来说，这构成了卖出的有利时机，而且技术指标提示的超买状态已经持续了一段时间。但是三重形态的确认足以让我们不要去追随一般的投资大众，也不要盲目相信什么超买之类，在这种情况下投资人能够做的就是一个字“买”！经过短暂的十几个交易日，广电信息的股价在2000年3月份到达29元！三重确认形态的大赢家理论终于实现。

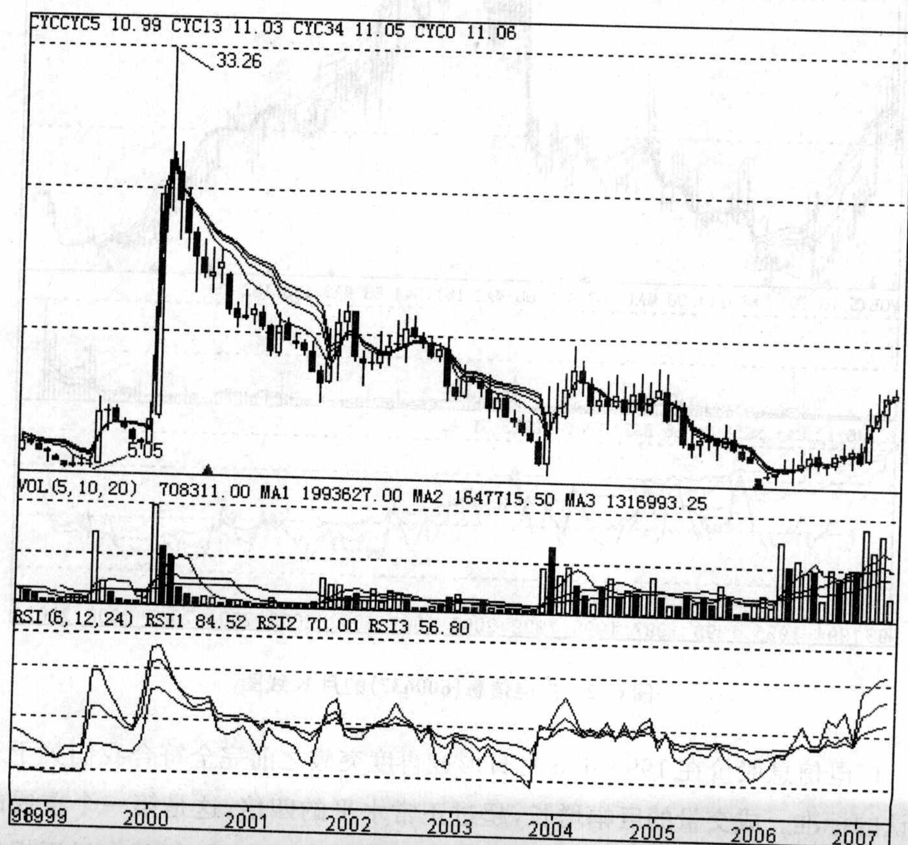


图6-3 上海梅林(600073)的月K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上海梅林在 2000 年首季的表现是三重确认形态的又一个奇迹。

值得指出的是，当一支符合三重确认形态的股票处在其股价的巅峰状态时，往往会得到基本面上的配合，有关公司的利好消息频繁地出现在媒体上，这常常成为一些盲目的投资人跟风的理由，而实际上却是一个投资陷阱。

最近的例子如图 6-4 所示的三普药业、图 6-5 所示的珠海中富、图 6-6 所示中国远洋、图 6-7 所示上电股份、图 6-8 所示公用科技。

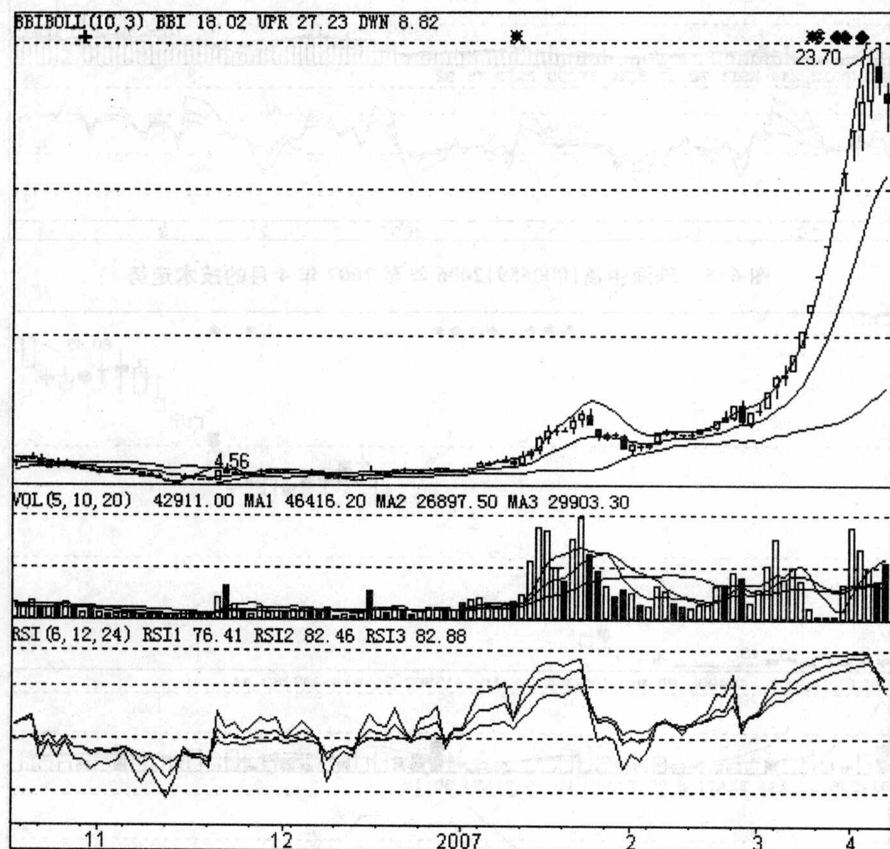


图 6-4 三普药业(600869)2006 年至 2007 年 4 月的技术走势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

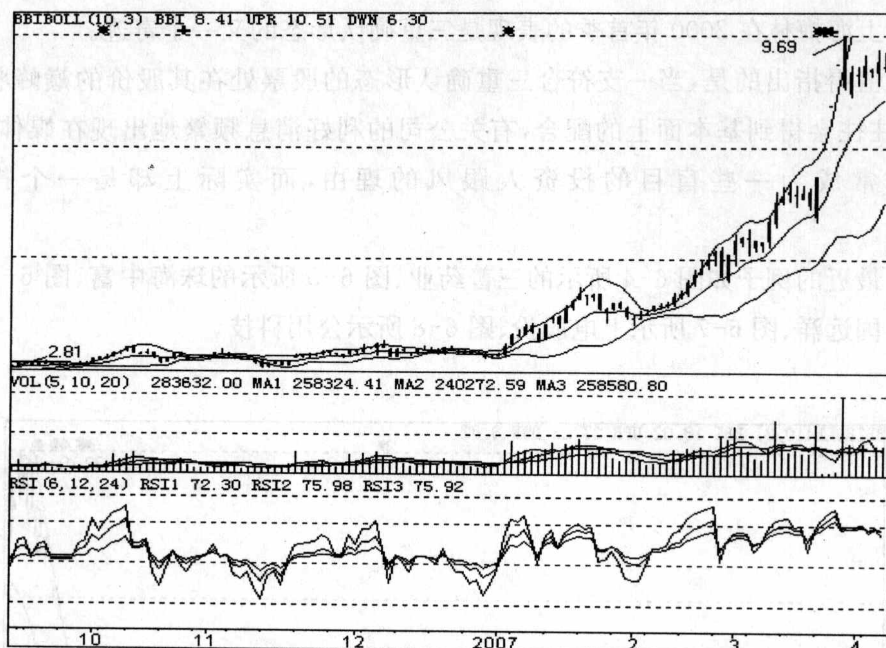


图 6-5 珠海中富(000659)2006 年至 2007 年 4 月的技术走势

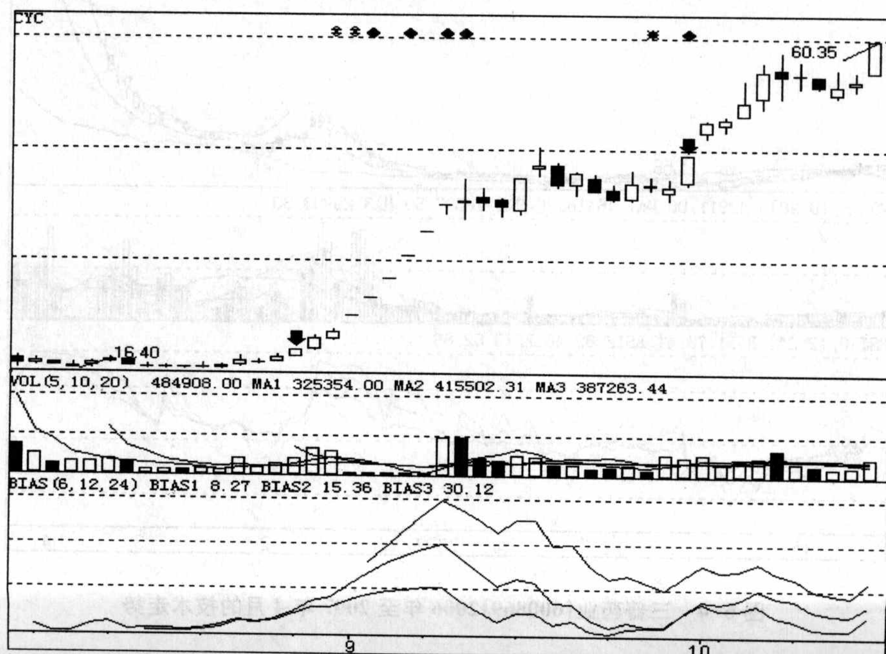


图 6-6 中国远洋(601919)上市以来至 2007 年 10 月的 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



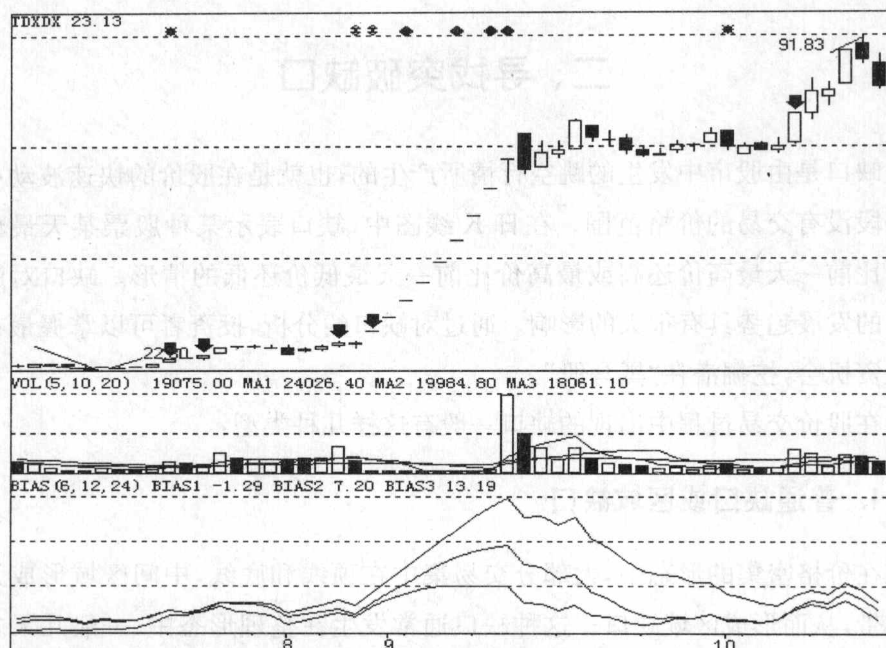


图 6-7 上电股份(600627)2007 年 7 月至 10 月之间的 K 线图

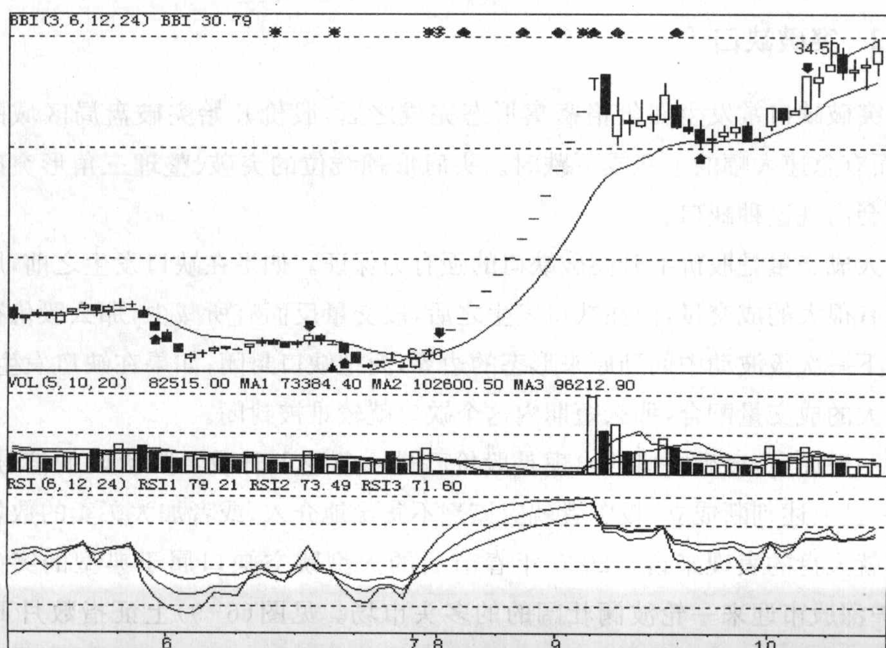


图 6-8 公用科技(000685)2007 年 5 月至 10 月的 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牛心熊胆

二、寻找突破缺口

缺口是由股市中发生的跳空行情所产生的，也就是在股价的快速波动中出现一段没有交易的价格范围。在日K线图中，缺口表示某种股票某天最低成交价比前一天最高价还高或最高价比前一天最低价还低的情形。缺口对股价日后的发展趋势具有很大的影响。通过对缺口的分析，投资者可以掌握最有利的投资机会，挖掘潜在"黑马股"。

在股价交易过程中出现的缺口一般有这样几种类型：

1. 普通缺口或区域缺口

在价格密集的形态中，大部分交易集中在顶线和底线，中间区域形成无成交地带，从而形成区域缺口。这种缺口通常发生在整理形态中，一般几天之内就会被填上。普通缺口的认定可以帮助短线投资者判断出盘局形态正在酝酿。

2. 突破缺口

突破缺口常发生在价格密集形态完成之后，股价开始突破盘局区域的界限，而有急速大幅的上涨或下跌时。头肩形颈线位的突破、整理三角形突破等通常会出现这种缺口。

大成交量是股价上升突破缺口的强有力保证。如果在缺口发生之前，股市中已有很大的成交量，而在缺口发生之后，成交量反而有所减少，那么股价很可能在下一次级波动中回到原来形态的边界，而把缺口封闭；如果在缺口发生后，有很大的成交量配合，那么短期内这个缺口就较难被封闭。

一般而言，突破缺口的出现是股价已进入急速上升或下降阶段的信号，因此，一旦上述判断成立，投资者就应该毫不犹豫地介入，或者加大买卖的数量。

就大盘的表现来说。2000年春节后的大型跳空缺口属于典型的突破性质，沪深股市迎来一轮波澜壮阔的的多头市场。见图(6-9)上证指数月K线图，注意1999年至2000年之间的大跳空缺口。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



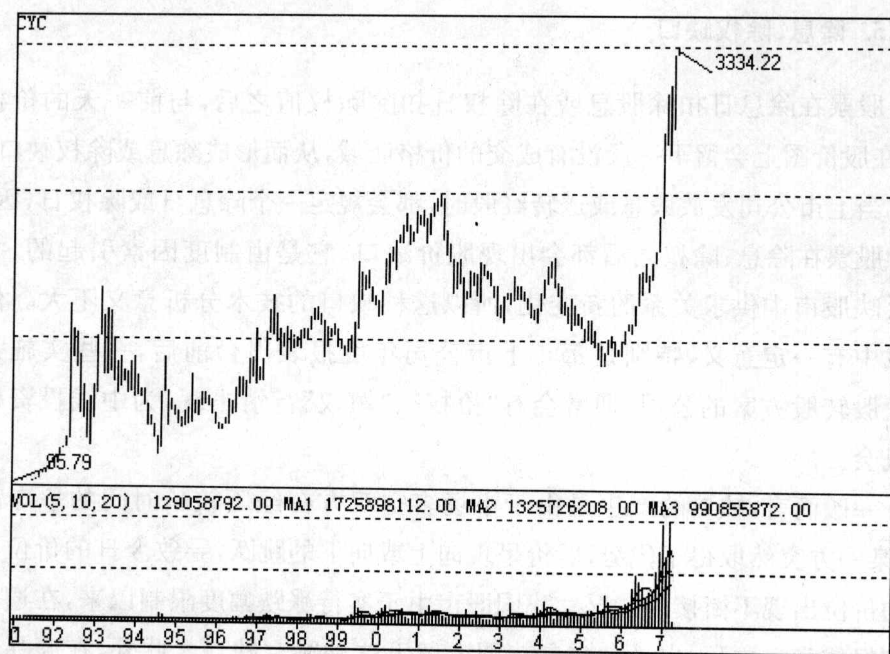


图6-9 上证指数月K线图

3. 持续或逃逸缺口

也被称为测量缺口，它常出现在一段完整走势的半途，也就是发生在股价剧烈波动的开始或结束之际；投资者可以根据缺口测量股价涨跌的幅度。因为股价到达缺口后，可能继续变动的幅度一般等于股价从开始移动到这一缺口的幅度。持续性缺口的抗拒力强，因而不易被封闭。

4. 竭尽缺口

该缺口表示在一个大的上升或下跌的波动趋势中，多空力量逐渐耗尽，涨或跌的势头即将停止，开始进入整理或反转形态前所做的最后一次跳跃，从而导致股价的趋势出现大幅波动。竭尽缺口是股价上升或下跌行情结束前的信号，也是卖出点或买入点出现的标志。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 除息、除权缺口

股票在除息日扣除股息或在除权日扣除除权值之后，与前一天的价格相比，在股价图上会留下一段没有成交的价格区域，从而形成除息或除权缺口。

当上市公司发放股息或送转红股时，都会规定一个除息日或除权日，因此，每种股票在除息、除权之后都会出现股价缺口，它是由制度因素引起的，并没有反映股市中供求关系的新变化，所以这种缺口的技术分析意义不大。但在实战中有一定意义，特别是每年上市公司年度报表出台前后，一些实施大比例送股转股方案的公司，通常会有“抢权”、“填权”行情出现，为中线投资创造了机会。

一般而言，缺口的产生是由于市场多空双方在经历较长时间的争夺战之后，某一方突然取得了优势，股价呈现向上或向下的跳跃，导致今日的价位与昨日的价位出现不衔接的情况。我国股市由于实行涨跌幅度限制以来，在遭遇重大利好或利空之际，也经常在走势图上留下这种跳空缺口。此外，在商品期货市场，因为存在国际国内两个市场，其交易时间不一致，也经常导致期货商品价格出现跳空缺口。随着股指期货的开设，期货市场的表现将更经常也更直接的传导到现货市场，因此，在技术走势图上有可能会产生更多的“缺口”。

从技术分析角度看，通过对股价缺口的分析可以帮助投资者确定价格波动的趋势，寻找获利的机会。区域性缺口通常出现在区域密集的价格形态内部，而突破性缺口则发生在股价正要突破形态之时；逃逸缺口一般没有形态伴随，发生在股价急速或直接变动的时候。从整个股价变动的角度来看，突破缺口表示这种变动的开始，逃逸性缺口是快速变动的中点或接近中点的信号，而竭尽缺口的出现则表示股价已走到了终点。当然，对缺口的判断不能孤立地进行，必须结合成交量进行分析，如逃逸缺口与竭尽缺口的区分，主要在于竭尽缺口的成交量往往特别大。

在中短线操作的实战中，寻找向上突破缺口常常会为投资人带来极高的获利机会。当市场或个股突然之间有极大的利好消息传来，股价呈现出跳跃式上升，在股价图上留下一道缺口，随后继续上升。这是一种极具爆炸性的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



短线操作中，投资者要着重把握那些经历过一段时间的整理之后，第一次出现跳空缺口的股票。因为这种缺口常常就是一个突破性缺口，一旦确认，需要立即行动。

判断突破性缺口还是普通缺口，这是黑马能否成立的关键，因为普通缺口没有操作意义，只有突破性缺口才有可能演化为未来的黑马。以下几点可作为判断的依据：

(1) 缺口是否在短期内被封闭。普通缺口短时期内会被封闭，而突破性缺口短期内不会被封闭。

(2) 考察股价的前期表现情况。普通缺口属于形态，很难超出整理范围，而突破性缺口是对整理形态的突破。

(3) 注意成交量的变化。普通缺口出现时，成交量不会有太大的变化，而突破性缺口的出现都要伴随明显的成交量增加。

三、周 K 线缺口——一个实战中寻找“黑马”的方法

在短线操作中，许多投资人习惯于通过股价日 K 线中出现的突破性缺口寻找“黑马”股，但从中线操作角度看，运用周 K 线中所出现的突破性缺口，寻找“黑马”股的准确性更高，而且这种方法简便而实用。投资人需要先寻找一周交易中以及在周末的交易中出现大阳线的个股，特别是那些以强烈的涨停方式收盘的股票，然后观察这些个股在下周一的市场表现。因为此类个股的上涨趋势明朗，而且股价上升的动能充足，所以其日 K 线、周 K 线就容易形成向上跳空缺口。投资人需要分析这种跳空缺口的有效性，主要观察这个缺口是否在短时期内被封闭，如果该缺口在一周甚至在更长的时间内未能封闭，那么这个缺口具有突破性质，股价的涨升潜力将十分巨大，这类个股往往具有翻番的可能。有一点需要注意，这种周跳空缺口是指在股价波动中相对低位出现的，而不是那些股价已高高在上或者连续性的跳空缺口。

这方面的例子很多，2000 年初期的上海梅林(600073)、综艺股份(600770)都是如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

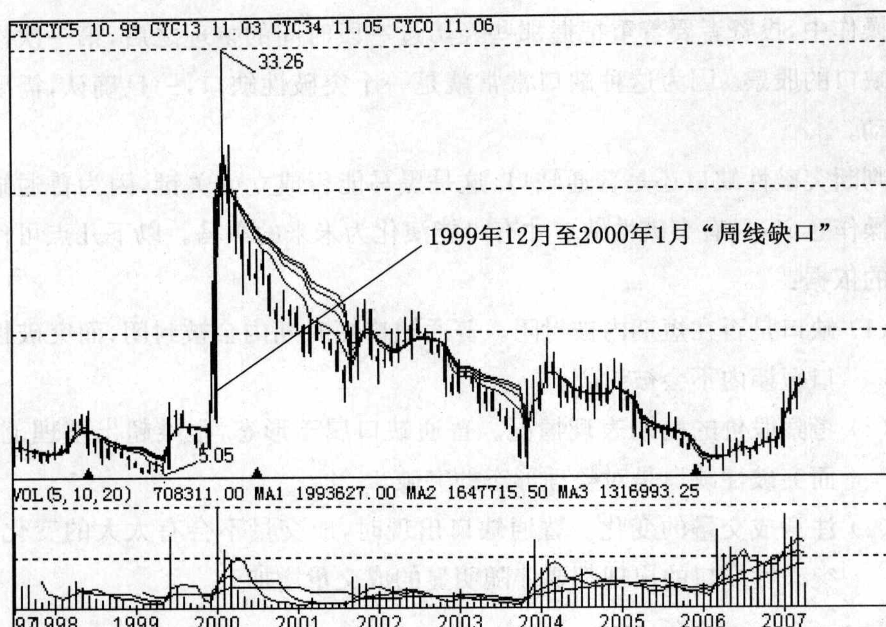


图 6-10　2000 年初期的上海梅林(600073)上市以来的月 K 线图

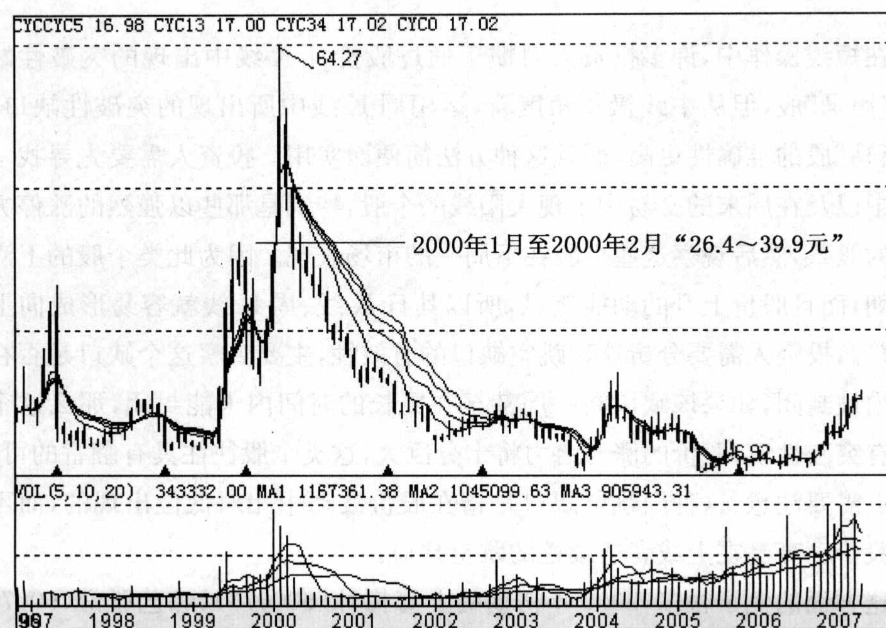


图 6-11　综艺股份(600770)上市以来的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



四、寻找底部启动股

在投资活动中，寻找股价处在底部的潜力股是投资人获取高额利润的重要手段，特别是对我们所讨论的中短线操作者具有更重要的意义。在实战中，一些简单而常用的技术指标就可以帮助我们寻找股价处在底部的股票，如日线、周线、月线组成的均线系统以及 KDJ、RSI、MACD 等技术指标。

不过，当人们运用 KDJ 等指标买卖股票时，也经常会碰到这样的问题：有时 KDJ 出现黄金交叉后股价大涨，有时 KDJ 出现黄金交叉却不涨反跌。这种现象在实际走势中屡见不鲜，并不是说 KDJ 所给出的信号失灵，而是提示投资人在研究行情时不能孤立地看待技术分析指标。这里我们提出一种根据 KDJ 等指标，再结合波浪理论和均线系统来选择底部"黑马"的方法。

首先，设定技术分析参数，将周移动平均线参数设定为 5、13、21，将其 KDJ 设定为 5；将月移动平均线参数设定为 3、6、12，将月线 KDJ 参数设定为 6。

其次，确定选股的条件。主要有以下几点：①股价持续下跌，大体上完成"下跌——反弹——再下跌"的三浪形式，并且在第三浪下跌时创出了新低；②伴随股价的下跌，成交量在逐步萎缩，但随后却能够维持在一定的水平上；③上述设定的周移动平均线及月移动平均线都呈现出空头排列；④KDJ 出现黄金交叉，并且在交叉时以周阳线报收。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章 如何把握买入时机（一）

股票投资无非两个方面：买与卖。通过前几章的阐述，大家对于我们讨论的中短线操作理念与方法相信已经有了深刻的印象，在以下几章内容里，我们将重点讨论如何运用股价结构图和三重确认理论寻找潜在的“大黑马”。要解决两个问题：一个就是如何把握股票的买入时机，另一个就是如何确定股票的卖出时机。

自然，对于投资者来说，了解应该如何买进股票以及买进什么股票是非常重要的，这是成功投资的关键。人们在浏览股票 K 线图时，往往也能发现许多股票值得买入，特别是在多头市场中，股价就象是雨后春笋一般向上升腾，“黑马”简直是成群结队地涌现。然而大多数的股票不过是在多头市场中跟跟风而已，如何从中筛选出股价能够成倍增长的超级“大黑马”，而放过那些仅仅是跟风的股票，这具有绝对的重要性，也是一项真功夫。

一、寻找最佳买入时机

通过股价的历史结构图，投资者当然会很容易发现，哪一点是最佳买入时机。但这种事后诸葛亮的做法，除了提供一点经验的总结之外，没有多少的价值。我们需要的是，在股价能够大幅上涨之前，就能够判断其未来的可能走向，以确定最佳买入时间和价位。

对于从事中短线操作的投资者来说，从理论上讲，市场在波动中将创造无数的买入机会，不过在实际操作中，投资人却很难把握这些机会。为了提高操作的准确率，有必要对一些比较突出的买进时机加以研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从股价的历史结构图来说，至少有两个时机可以成为中期操作的最佳买进点。这两个时机基本上都处在股价的突破点附近。一是当一支股票首次脱离第一阶段底部而进入第二阶段时。第二个比较安全的时机，是第一阶段最初的买进狂热消散而股票拉回突破点时。在拉回时买进的优点在于，投资人可以不慌不忙地进行选择。可以重点考虑以下几个问题：成交量是否巨幅放大？股价是否涨至突破点上方很远处？成交量在拉回时是否萎缩？如果此前的突破曾经留下“跳空缺口”，那么可以参考这个缺口是否被封闭，通常未能封闭“缺口”的再度拉升显得更有力量，也更值得追涨买入。对这些问题肯定与否定的回答构成判断的基准。一旦投资人观察到这些行为，就可以明白自己是在遭遇到一个具有潜力的股票还是一般的股票了。

那么哪一种的买进战略最佳？投资人是否应该等待只在拉回时才买进？并不都是如此！如果投资人只等待这种风险较低的买进时机，同样会错失最大的赢家。实际上，那些不曾拉回的股票更展现出最强劲的动力，这些股票才更有希望成为未来大赢家，对于这一类非常强势的品种，投资人绝对不应该弃其于发射台上，而是在发射的初期就要果断介入。当然，如果从中线投资角度看，投资人的处理方法又有不同，可以考虑在股价最初突破时先投入一半，如果股票拉回接近突破价时，再考虑投入其余一半。

这里还有一个需要考虑的问题是，一些投资人不善于在已能获利的品种中继续投入，他们认为这会增加其原先持股成本，他们往往更愿意在一个投资品种出现亏损时，采取向下被动补仓的做法，但从市场演变的基本趋势来看，采取向上而不是向下补仓才是更好的做法。这一点可能与很多人习惯的投资思路相反。对于中短线操作者来说，培养自己的逆向思路正是获取市场超额利润的根本。

我们还是以实战图形来说明整个过程：

短期操作者自然应以日 K 线图为分析判断的基准，而中长线投资者无疑应以周 K 线甚至月 K 线为基本参照。最佳买进时机的把握，对短期交易者来说，是决定成败的一个关键因素，对于中长线投资者来说，寻找最佳买入点则可以将成本降至最低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

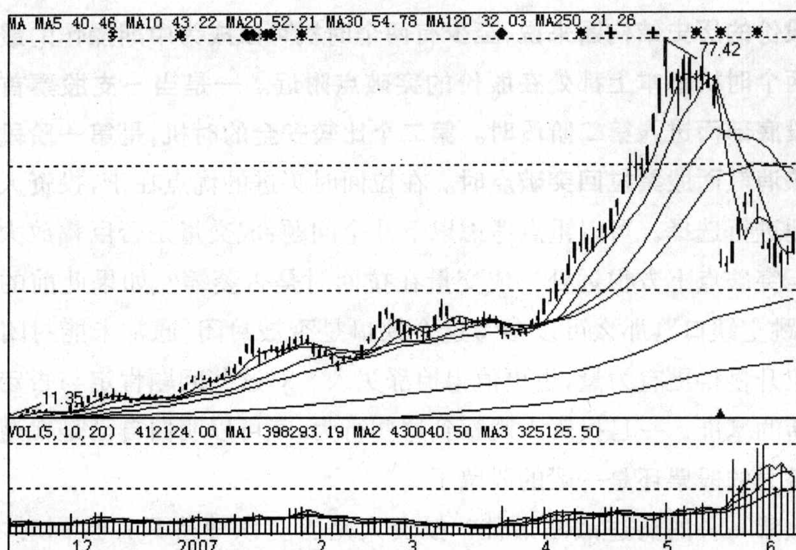


图 7-1 辽宁成大(600739)2006 年 11 月至 2007 年 7 月的日 K 线图

通常,股价在经过长期的下跌或盘整之后总是会出现一个令中长线投资人心动的买进价格,但要寻找真正的"大黑马",除了投资人自身的市场经验或直觉之外,我们需要从技术形态寻找一些可以遵循的轨迹,以判断未来的股价是否能实现真正的突破。这里,有三个基本的技术条件可以作为参考:一是移动平均线出现向上发散形态,其中长期移动平均线如 120 日、250 日等出现走平或缓慢上升之势,短期移动平均线则有上穿中长期均线的突破之势;二是成交量能会有一个集中释放过程,不论从日均成交量还是周均成交量都能很直观地观察到这种持续放大现象;三是股价以创出阶段性新高为标志,形成突破性走势。从辽宁成大(600739)的周 K 线图上,可以非常清楚地看到其在 2006 年 3 月底所出现的这种突破形态,是如此的美妙!尽管从回顾的角度看,难免有事后诸葛亮之嫌,在实战中具体股价的表现会有更多的变化,但这些基本的形态与特征是值得重视的,一旦出现类似形态,成就未来"大黑马"的可能极大,只是具体的体现形式会有一些差别,投资人完全可以据此进行分析判断。

海虹控股(000503)2006 年以来的走势图是另一个例子。海虹控股自 2006 年 11 月 22 日开始自 8.30 元附近向上突破,迅速冲高至 10.80 元之后,在 2006 年 12 月底的几个交易日出现股价拉回现象,再度回落到 8.30 元附近,构成又一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



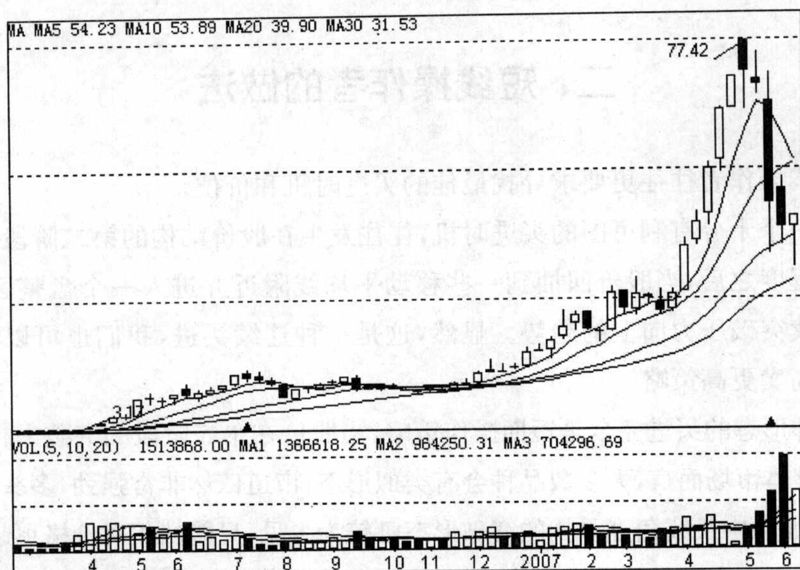


图 7-2 辽宁成大(600739)2006 年 2 月至 2007 年 7 月的周 K 线图

次补仓买入的机会，随后展开向上攻击，走高至 12.85 元之后再次产生拉回动作，在 2007 年 3 月初，回落至 10.50 元附近，明显出现底部抬高现象，是又一次回补买入的时机，股价的震荡向上运动趋势未变，未来空间仍有待投资者发掘。

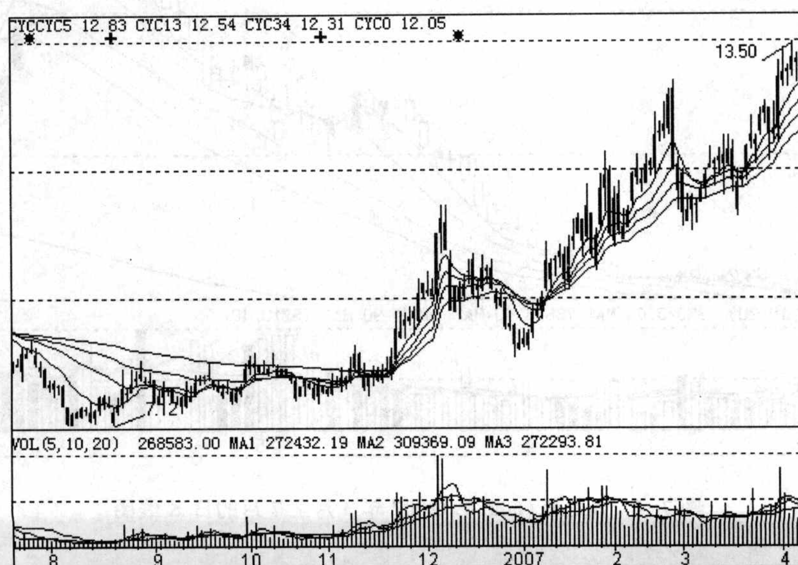


图 7-3 海虹控股(000503)2006 年至 2007 年 4 月的走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、短线操作者的做法

短线操作者往往更要求寻找最佳的买进时机和价位。

另一个十分有利可图的买进时机，往往发生在股价结构的第二阶段涨势进行相当程度之后，当股价回抽到一些移动平均线附近并进入一个盘整区时，随后有继续突破压力向上的趋势。显然，这是一种连续买进，我们也可以称之为一种买高卖更高策略。

这种形态的买进完全是短期操作策略，当股价在第二阶段的突破上行之后，其时就整体市场而言，大多数品种会有类似形态，市道依然非常强劲，多头格局仍在延续，而从中长线角度寻找的突破形态已较为少见，只能从相对价格更趋活跃、有望实现再度突破的品种中寻找，因此这是一种要求更高的买进策略。

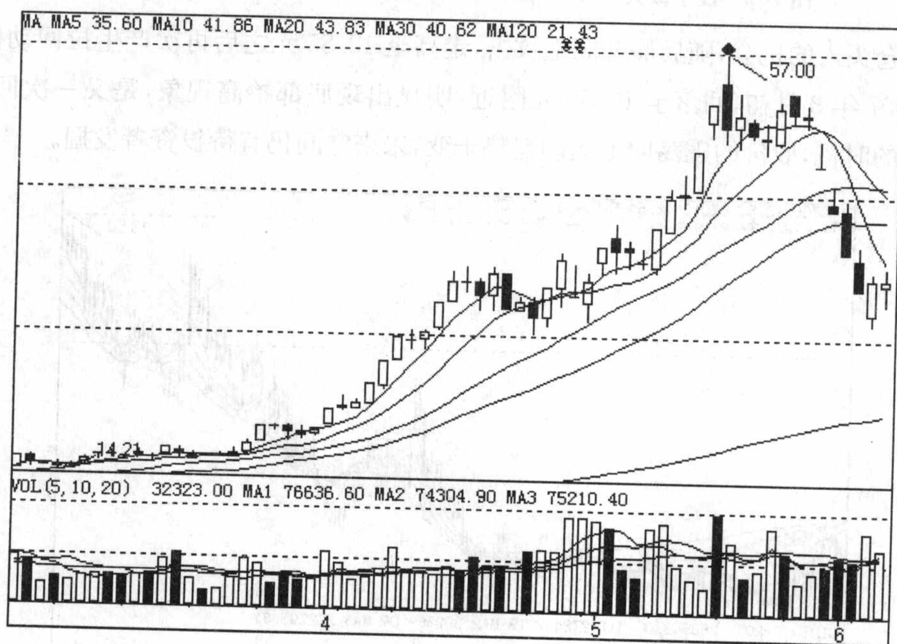


图 7-4 两面针(600249)2007 年 3 月至 7 月的日 K 线图

从两面针股价的波动情形(图 7-4)，不难看到这种形态的买进是什么样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



子。移动平均线应有明确的上升趋势而不是走平，这一点非常重要！就象长跑运动员在竞赛中途需要保留部分体力以实现最后的冲刺，从第二阶段再行突破上涨的股票也是如此。如果出现移动平均线趋平或反转，那就不要再碰这种股票，即使出现一定的连续向上突破，也极有可能是一种诱多行为。相应地，寻找这种再度突破的品种，也需要考察成交量以及股价的波动情形，在买高卖更高的策略下，这类个股的成交量能应能保持前期的热络水平，如有放大迹象发生则会更有保障，在这个过程中，股价则会保持相当活跃的震荡态势。

需要特别指出的是：对一支股票究竟会在何时真正结束其股价的上涨？其实是很难判断的。股价波动剧烈的第二阶段的再度突破，并不一定就构成股价到顶的依据，对于一些品种来说，到达其可以称为顶的价格可能还会有相当长的时间，如果遇到此类品种，那么投资者也许需要采取连续多次买进的策略。在沪深股市，近些年来一批真正优秀的公司，市场称之为“长牛股”的品种，如上海机场、招商银行、贵州茅台、五粮液、苏宁电器、中信证券等。

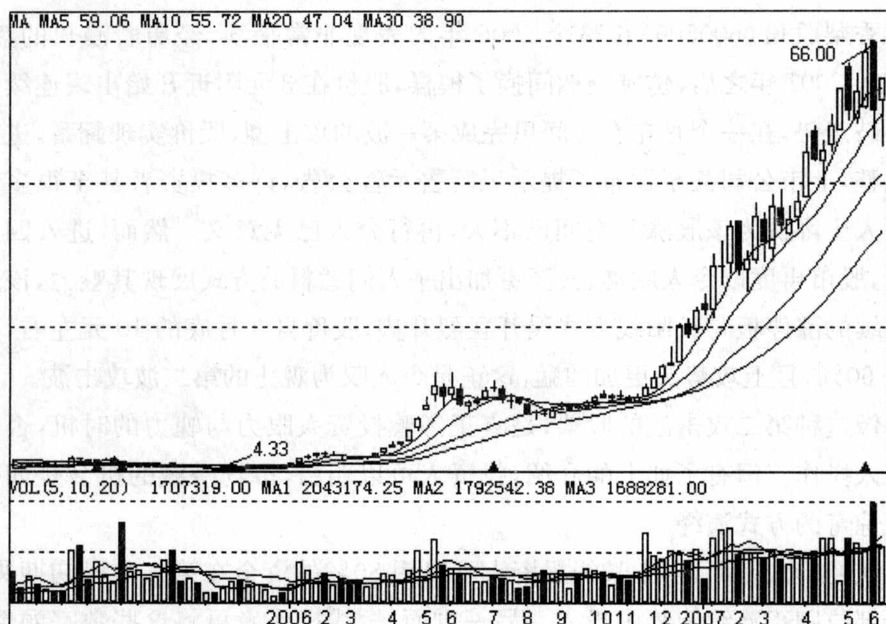


图 7-5 中信证券(600030)2005 年 4 月至 2007 年 6 月的周 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

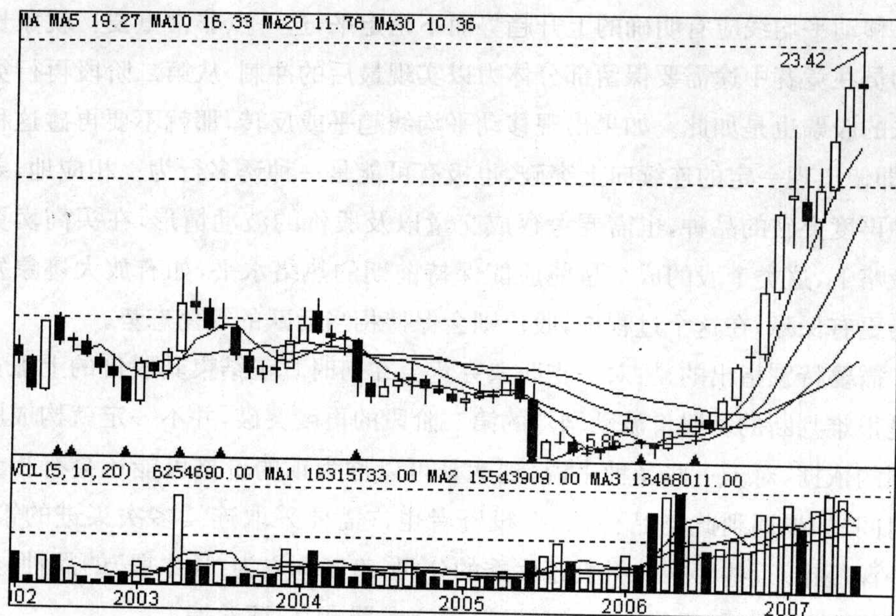


图 7-6　招商银行(600036)2002 年 4 月至 2007 年 6 月的月 K 线图

香梨股份(600506)在整个 2006 年的表现非常平淡,经历着漫长的盘整。但进入 2007 年之后,仿佛突然间换了模样,股价在 3 元附近开始出现连续性向上突破走势,在一个月左右时间里完成第一波的攻击型,股价实现翻番,进入强势调整,上市公司甚至发布了提示风险警示性公告,许多投资者甚至很多市场分析人士都认为该股涨升空间已不大,再行介入已无意义。然而,进入四月份之后,股市再度以令人欣喜、甚至更加出乎人们意料的方式展现其魅力,该股又以连续的涨停板与长阳线方式展开猛烈升势,股价自 3 月底的 10 元左右,再度大涨 60%,且上攻势头更加凶猛,这正是令人叹为观止的第二波攻击波。

像这种第二攻击波的股票,是真正考验投资人眼力与魄力的时机,否则决难介入操作。但有了如上的介绍,投资人可以明白,市场潜藏的机会是如何以令人惊奇的方式演绎。

从经验法则而言,中长线投资人可以用 80%的资金在第二阶段初期买进,剩余部位则于连续走势中投入。另一方面,短线操作者可将这些数字颠倒,将 80%的资金在处于第二阶段且在移动平均线附近盘整的突破处投入,其余部位可在第二阶段初期形态中投入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



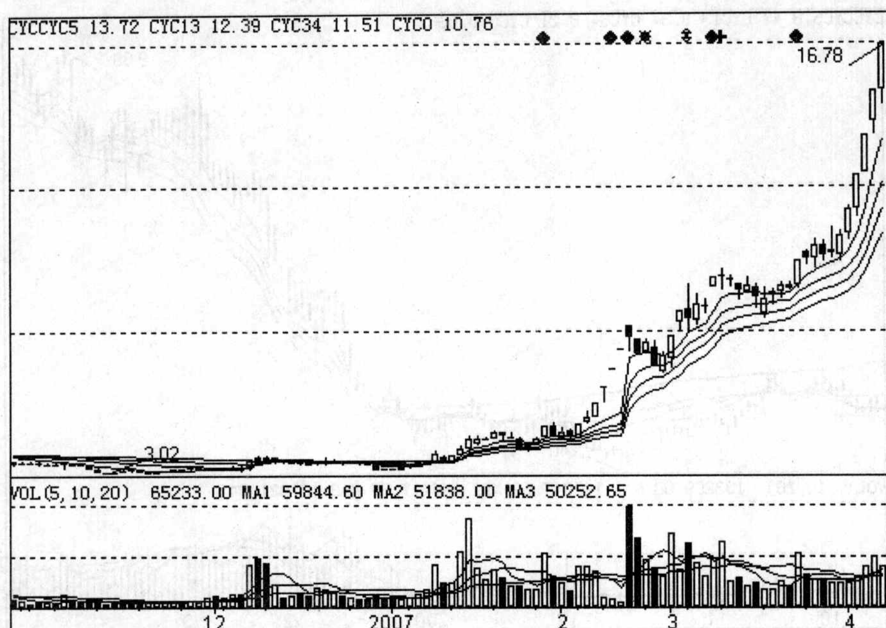


图 7-7 香梨股份(600506)自 2006 年至今的日 K 线图

三、细化操作

现在让我们考察一支股票经由第一阶段底部进入第二阶段的过程，以便更加清楚地了解在什么样的状况下以及在什么样的价位上买进更加理想。

联创光电(600363)进入 2007 年 1 月，所有中短期均线开始聚集，而中长期均线缓慢向上的行进趋势表明，股价的突破时机即将到来，果然在 1 月 12 日出现非常有力度的震仓性的“最后一击”(当日跌幅超过 6%)，随后出现先慢后快的放量突破性态势，连续三天出现跳空大阳线，股价大涨 50%！在技术上清楚地表明，股价波动将由此前的盘整进入拉升，即由第一阶段的底部形态进入第二阶段的震荡上攻中。股谚所谓“横起来有多长，竖起来有多高”，在此类股中表现得最为典型投资者记取的是：底部形态越宽广，那么未来上攻潜力空间就越大。如果说股市运行有规律可循，那么这就是一个。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

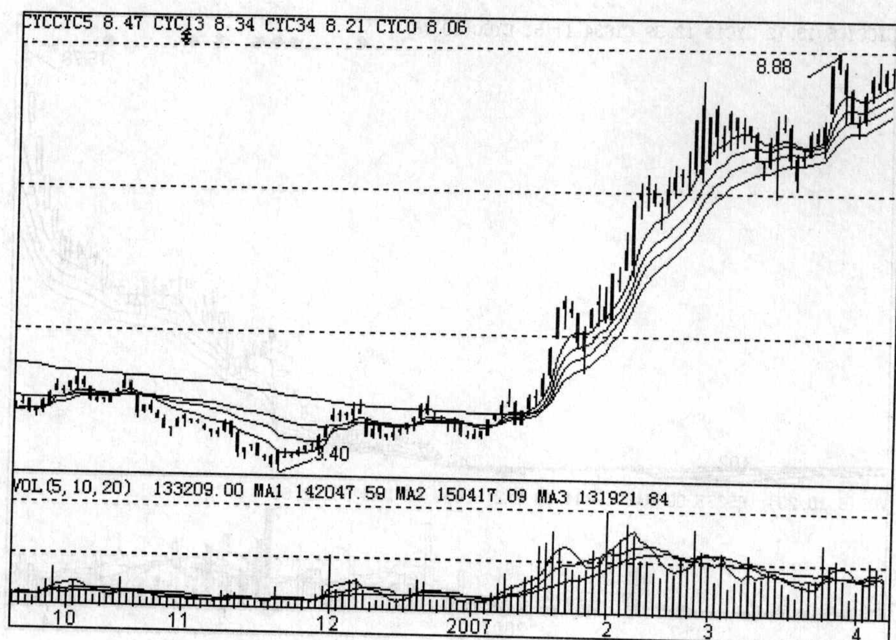


图 7-8 联创光电(600363)自 2006 年以来的日 K 线

事实上,进入第二阶段运行的股票,通常会好事连绵。一旦令人振奋的突破形态出现,投资者需要抱紧筹码,即使本来是以短线交易方式介入,遇到此类品种则有必要改变思路,甚至继续投入。事实上,如图 7-8 所示,此股在 1 月底继续为投资者提供在第二阶段买入的大量机会,一样能够分享未来拉升的幸福。

但如果有投资人没有及时跟进,又该如何?不要紧,这一点在股市里也与生活中其它领域相似,错失机会的事情人们在生活中也会经常遭遇,只不过在人生过程中,有些人有些事,的确是一旦错过,永远不会再来。但在股票市场,通常会有循环或者东方不亮西方亮的机会。何况在股市里,错失可盈利的机会无非没有赚到可能的利润而已。不过现实中,很多投资者往往还是会为失去这种投资机会而悔恨不已。更有不少投资人在这种情况下反而会产生冲动型购买欲望,全然不顾市场环境发生的变化,不论股票价格有多高,也要先买进来再说,仿佛不如此不足以消除内心的占有欲。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事实上，这种解决方法极可能会伤害投资人正常的操作心态。首先，这会导致情绪化的决策，这可是一件相当糟糕的事情。**情绪化的决策在股市中可以说十次会有九次是以失败告终。**就一些成功人士的经验来说，获利最大的判断或决定的做出通常都在闭市之后，如在晚上或周末时间，这不是巧合。因为此时人们可以平静地思考，解读图形所透露的讯息，没有大盘波动或其他的人事干扰。其次，在日常的交易中，集中注意力于盘势的波动，不断思考由市场的波动所传达的意义，显然这样做对投资人是重要的。当然，对于那些没有太多的时间泡在市场中的投资人来说，就不能这么做，如果是这样，那么就要考虑从中线的思路出发，不要太在意每天的市场波动，相反，工作中该做什么就做什么，将精力集中在自己的主要工作中，这反而是一个较好也是较轻松的方法，它可以减轻压力，从而导致较佳的利润。不要低估保持轻松的重要性，因为即使在最佳市况里，投资人还是会感受到来自市场的压迫感。

一个值得投资人借鉴的经验之谈就是：选择股票的工作要自己来做，但赚钱的事却要交给市场完成。

1. 股市中的“墨菲定律”——所有会出错者皆会发生

当一支股票出现了突破，而投资人却没有来得及购买，于是眼巴巴地看着该股的价格步步高升，投资人心中的酸楚也许只有自己才能品味，这也是每个市场老手都有过的经验。古老的市场格言说，“市场会根据你预期的方向而行，但不会根据你预期发生之时间而行。”这是绝对真确的。正因为如此，投资人应该培养一种乐观主义的操作心态。只要能解决市场中潜在问题的任何工具都应被视为有价值！

这里我们将着重讨论一种所谓“限价委托单”方式。根据目前股票市场的交易方式，投资人在某一个交易时间内提交的委托单在当日内有效。这样投资人可以考虑以某一个限定的价格购买股票，类似于一些投资人习惯用的“挂篮子”的方法。这种方法的潜在好处在于：首先，投资人无需整天紧盯市场，可以更集中精力于工作。第二点，可以帮助投资人做出比较正确而不情绪化的决策，因为受当天市场的波动甚至于疯狂行为的影响较小。在股市中，人们经常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



会受到市场莫名其妙力量的左右，或者突如其来的力量会诱使你抢购某些东西，在经受着无数次的上冲下探过程中，伴随着电脑屏幕上的一次又一次翻红转绿，投资人会经历着一次次的牛市与熊市，过于敏感的投资人就会觉得市场似乎突然要掉头向上或向下。这种冲动是如此频繁又难以克制，使许多经常浸泡在市场中的投资人深受其苦，这也正是很多每天泡在市场中的投资人形成"追涨杀跌"的操作行为的一个重要原因。显然，理性的分析告诉人们不能以这种方法操作。

学习如何以有纪律且轻松的方式适当地买进股票是一个关键。采用阶段分析法，并与限价委托单方式配合，一切将变成自动的步骤。系统愈机械化，愈不受制于判断与情绪，就会变得更具获利能力。在如今交易手法多样化的环境下，特别是在网络交易环境下，投资者更可以采取提前挂单的方式，在非交易期间，以冷静的心态分析之后再行动。有华尔街老手的经验是：对于操作对象与合理买卖价格的确定，总是在闭市之后再行分析。这是考虑到即时交易中，投资人的情绪与心态容易受到市场瞬间波动的影响。

为什么应该如此？道理也很简单。因为我们都是常人，难免会滋生各种各样恼人的情绪，其中**恐惧与贪婪就是人们最熟悉却最无可奈何的两种情绪。恐惧会进而造成恐慌，使投资人在底部做卖出动作，贪婪则驱使人们在头部附近做出买进动作。这就是投资大众的心理变化，心态摇摆不定背后的驱动因素。**

为了避免感染上这种恐惧贪婪症候群，建议投资人在每个周末腾出一些时间冷静地浏览图形，使日常过于市场化的心境得到些许的平静，实际上只需要1小时的时间使可完成工作，自然花费的时间愈多愈好。投资人可将从图形中所发觉的少数杰出潜力股编制成明细表。然后每晚追踪与描绘这几支股票以及投资组合中的个股。简易的运作就可帮助投资人发展出非常敏锐的市场感觉。另外，如果投资人遵循这种有利可图的游戏计划，将会感到更加轻松而且有信心，不用再承担过重的压力与市场的震荡波动。

2. 应该熟悉的买进与卖出基本形态——一个时间周期概念

在讨论买进什么的详细内容之前，还有一些市场形态以令人无法相信的规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



律发生，投资人也应该知道它们。它们将决定我们何时应该更具攻击性。明了这些重复的形态对短线投资者尤其重要。当然，如果能够理解这些趋势，对于持中线操作观念的投资人也能提高平均打击率。

在这一方面，由于我们的股市只有十几年的历史，有关的技术统计还不具备足够的说服力，但是仍然可以提供一些有趣的参考。欧美一些相关的著作，如 Arthur Merrill 的著作《华尔街之价格行为》(Behavior of Prices on Wall Street, 1984)以及 Hirsch 的著作《不可于周一卖出股票》(Don't Sell Stocks on Monday,1986)。这些研究讨论了一些重要的时间周期。在一周的五个交易日中哪一天最佳？在一年十二个月中，哪一个月的投资效益最好？等等。

在美国股市有一个所谓"为期四年的总统选举循环"周期，很多投资人都错误地认为最好等到选举之后才买进。他们认为华尔街偏爱共和党，以商业为导向的政府，如果民主党人当选，股市将会下跌。这是错误的，其原因有二：首先，道琼斯工业股价指数于本世纪，在民主党总统任内的涨点实际上是多于共和党总统任内的涨点。虽然其部分上涨系源于民主党任内较高的通货膨胀。但是更重要的事实是，不论谁当选，在大选后的一年内通常都是大灾难。空头市场发生的频率更高。从历史来看，几率显示在第二年里空头市场会持续到年中，即其底部形成之时，然后总统任期的第三年是整个周期循环中最佳者，第四年即选举年，股市较善变，通常上半年呈现弱势而下半年呈现强势。

美国股市一百多年来，总统四年任期的周期循环以令人无法置信的频率出现，看起来几乎像是政治剧作家的脚本。毕竟任何总统都想连任，所以在选举前两年刺激经济是相当合理的事。相反地，他们通常会在当选之后立刻处理一些负面的棘手问题。如此一来，在他们必需再度出马竞选前，仍会有充裕的时间让经济强大起来。所以，虽然应该随时密切观察市场指标，但在选举后的期间尤其重要。

更有意思的是所谓"共和党执政第一年的凶兆理论"。六十多年来，凡美国共和党执政第一年，无论是首任的第一年，还是连任的第一年，股票市场的价格均告下跌。在胡佛总统执政的第一年，艾森豪威尔连任两届的第一年，尼克松、里根及最近布什总统执政的第一年，均是如此。其理论的依据在于：共和党执

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政时，总是大谈繁荣昌盛，人们对共和党的诺言寄予莫大希望，想尽快富裕起来，可是到了年终，诺言未能实现，人们的希望变成了失望，从心理上动摇了股市，所以价格就下跌了。

另一个历史模式是：在典型的一年中每个月的市场行为。根据 Merrill 的资料显示，在统计八十多年交易中，十二月份是股市表现最佳的月份。他的结论是根据道琼斯工业股价指数在每个月份是否上涨，十二月份是赢家，其涨幅为 68%。

统计显示以三个月为一期的十一月、十二月和一月份，是市场年度里任何九十天中最具多头倾向者。这说明了年底行情不是神话。七月与八月份也具有正面意义，这支持了真有夏季行情症候群的看法。同时，二月、五月、六月与九月份有可怕的记录，这是投资人应该放轻松的时间，除非图形或指标呈现正面征兆。

在其书中，Yale Hirsch 根据 1950 年以来的标普综合股价指数之涨跌幅做了一些有趣的研究。整体而言，其结论与 Merrill 的研究相当一致，但有一些值得注意的差异。虽然他也指出十一月到一月份是极具多头气势的，但十一月份实际上是十二月份行情的前导。另外，四月份表现也很好，表现较差的月份仍然是二月、五月、六月与九月份。

现在让我们在显微镜下更仔细地观察一周当中每天的情况。再一次地现实与神话互相冲突。一般投资人认为在享受周末的欢乐与阳光之后，周一市场会准备走高。人们预期市场于周五会出现卖压，理由是人们理应在周末之前抛售股票，这样他们才不用担忧周末的新闻事件。这是绝对错误的！

美国道琼斯指数统计数据显示，周一是一周内表现最差劲的一天，周五反而是最强劲者。在空头市场中，周一尤其可怕，这是人们称呼它为“忧郁的星期一”的理由。纵使处在多头市场，周一也实在没有什么值得兴奋之处。正因为如此，华尔街才有“不要在周一卖出股票”的劝告。

不过我国股市的情形看来有所不同，尽管没有相关的研究资料，但从经验观察看，在一周的交易时间里，通常周一、周三与周五的走势会有些类似之处，这主要有两个原因，一是市场大的趋势作用，一是投资人的心理与情绪影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在多头市场里，“红色星期一”现象非常多见，原因在于，经过周末时光的休息思考，多头情绪反而得到积累，更有投资人往往在周一投入资金买股，而在空头市场，情形相反，往往会出现“黑色星期一”。从投资心理与情绪角度看，周三的市场表现更多地反映了多空的暂时转换，因为从短期交易出发，经过周一、周二的上涨或下跌，大致上对投资人的心理发生作用，在周三往往会采取一些获利了结或逢低介入的操作。至于周五的表现，则与即将到来的周末有关，人们自然会担心周末可能出现一些影响市场的消息，因此会考虑提前退场观望。

最后还有一个有关节假日的错误观念必需澄清。如上述 Arthur Merrill 书中所言，证券媒体的新闻标题经常会出现这样的文字：市场无视于假日持续走高——持续上扬，不同于一般长假前的卖压涌现！这也是错误的！事实几乎完全相反。假日前一天通常是多头。整体而言，在这样的交易日，市场的上涨概率为 68%。这一点在我国沪深股市也有相当的意义。在每逢佳节来临之时，市场总是有所谓“节日情结”一说，特别是在每年的春节长假期，但考察几年来的股市实际表现，的确是涨多跌少。所以，有关对节假日的担忧，实在是没有必要的。下表是我国股市春节前后的涨跌情形统计。

表 7-1 中国股市历年春节前后行情表现一览表

年度	行 情 表 现
1991 年	当时股市正处于初创时期，股票种类少，稍有资金介入，就会有行情产生。而每年的春节后都是资金较为宽裕的季节，所以在春节后沪综指从 110 点附近一路盘升至 135 点附近。
1992 年	春节前的慢牛盘升行情再度延续到春节后，沪综指从 310 余点一路升至春节后的 360 余点。
1993 年	由于 1 月股指大涨，使得股指在春节后再度跳空扬升，从 780 点一路飙升至最高点的 1558 点。深发展在此阶段首次展现龙头风采，股价创下了 61.60 元的价位。
1994 年	熊市阴影尚未消散，在春节后，股指平开低走，打穿了当时号称“政策铁底”的 777 点。
1995 年	三大救市政策所导致的井喷行情在春节前已告一段落，从而加重了投资者观望的心态。春节的长假放大了市场的做空动能，最终使得沪综指在春节后低开低走，股指再度考验 500 点的大底。
1996 年	由于降息导致了投资者对于货币政策松动的预期，使得股指节后就由 552 点高开于 583 点，从而揭开了一轮声势浩大的大牛市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续 表）

年度	行 情 表 现
1997 年	虽然有诸多因素的制约，但 1996 年的牛市仍然在激发着投资者的做多信心。春节后开市，沪综指高开于 969 点，从而拉开了上半年的绩优股行情。
1998 年	由于春节前股指的扬升激发了投资者做多的信心，股指开于 1257 点，跳空 30 多点，可是最终追高者稀少，股指无功而返。但是却引发了一轮局部牛市，尤其体现在资产重组板块。
1999 年	持续阴跌使得投资者信心不足，所以节后低开于 1076 点，但随后就产生一轮小反弹，从而昭示着 1999 年是一个不平凡的年份。
2000 年	由于节后宣告市值配售的消息，股指从节前的 1535 点跳空至 1591 点，展开了全年的慢牛盘升的牛市。
2001 年	虽然当时市场处于高位，但持续做多所带来的赚钱效应仍然吸引着投资者的介入，故使得该年的春节后行情出现了小幅高开走势。随后展开了当年的最后一次扬升行情，从而也就诞生了 2245 点的历史高点。
2002 年	受第 8 次降息等诸多利好的刺激，股指从节前的 1506 点高开至节后的 1540 点。
2003 年	受春节前大盘曾快速上攻，出现较大的获利盘，节后表现小幅回落行情，不过之后行情一直延续到 4 月份才结束。
2004 年	节后第一天延续春节前的强劲上攻态势，该行情也一直延续到 4 月份宏观政策的出台才结束。
2005 年	节后第一天延续节前强劲反弹走势，但尽管管理层出台一系列有利于资本市场发展的长期利好，仍因受到全流通不确定性因素的影响，行情在短暂反弹后即步入长达半年多的探底之旅。
2006 年	节后大盘维持节前的强势上攻，由于股权分置改革得以稳步推进，资本市场基础性制度建设逐步完善，行情在节后短暂整理后即步入长牛格局。
2007 年	节后短暂地表现出大涨大跌，但随后总体上保持了节前的上升趋势，

很明显地，如果一个有利的突破发生在周一或在五月份，仍应该是买进的时机。虽然上述规律只是统计性规律，但当投资人以调整投资组合的方式学习这些重要形态，还是相当值得的。知道何时增减仓位是有助益的，它也能帮助投资人提高买卖时严格的精确性。总之，花一点时间熟悉这些规律是有价值的。譬如，从周一突破即买进的话，至少在一个交易周期间，投资人还是可以寻找到获利的机会。而且从上述的研究，投资人也可以明白，既然周一下跌的可能性比较大，那么在周一买进股票就是一个比较好的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第八章 如何把握买入时机(二)

一、什么不可以买

在考虑买进什么之前，投资人也要明确什么不可以买。在投资操作中人们容易犯一些共同的错误，当一支股票向上突破其底部，但仍处于其长期移动平均线下降趋势之下方时买进。这不是一只值得买进的股票，因为它还没有准备发动持续的涨势。多数情况下，在未来一段时间之内会有短暂行情，然后垮下来。最好的情况下，该股会再进行筑底工作，移动平均线逐渐平缓。最差情况下，它甚至会跌到交易区间底部的下方，开始新的跌势。实际上，这种突破具有一定的欺骗性。在大资金相对容易操纵的市场状况下，这种情况发生的可能性更高。此外，在市场处在相对低迷的状态下，这种情况的发生概率也会提高。工大首创(600857)(见图 8-1)和沧州化工(600722)(见图 8-2)就是两只较典型的股票。

这两只股票的典型表现都是:在经过充分的运作，股价成倍上涨之后，呈现出明确的下跌态势，在 2000 年到 2006 年这个漫长的熊途中，几乎任何时点上介入都会犯下致命的错误。值得注意的是，这还仅仅是在多头市场背景下产生的例子，如果在空头市场中情形将更加糟糕，因为在空头市场中，“熊股”将更多地出现，会令投资人防不胜防。在这种状况下，投资人唯一要做的事就是:不要想当然地猜测股价的底部，捂紧自己的钱袋子，耐心再耐心地观望。在 2001 年下半年开始的股市回落就是如此，几乎是在几个月之内，沪深两市就出现了大量的“熊股”，而且其中许多个股持续性地演绎了下跌—反弹—再下跌的循环，其中，对于象银广夏、生态农业、银鸽投资等问题股的持续性下跌，投资人也许并不感到多么惊奇，但对于当年象华工科技、亿阳信通等高价科技股的下跌，投资人确实有一种不知底在何处的感觉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

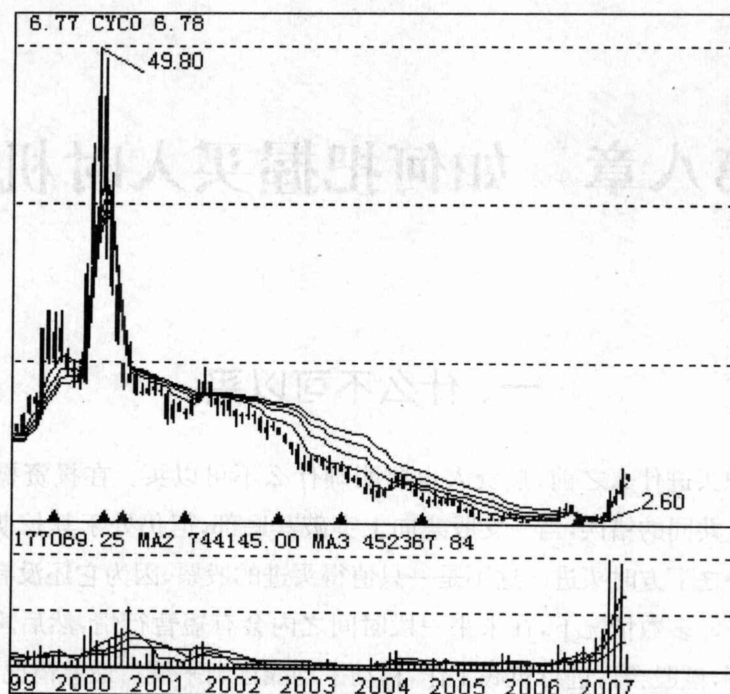


图 8-1 工大首创(600857)1999 年至 2007 年 4 月的月 K 线图

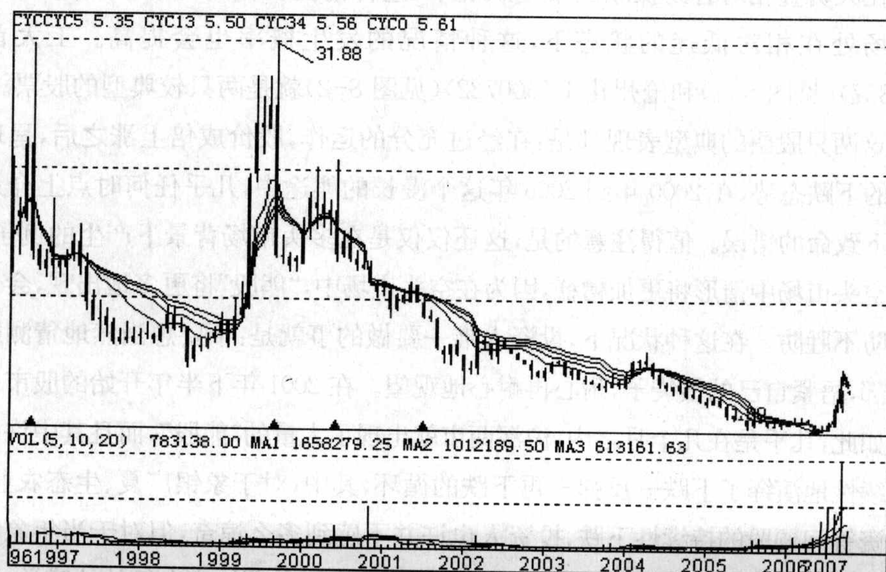


图 8-2 沧州化工(600722)1999 年至 2007 年 4 月的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、买进什么股票

买进什么股票与什么时机买进股票两者同样是非常重要的，甚至是一个更加重要的问题。一支好的股票会提供非常多的买入时机，象东大阿派、清华同方以及后来的贵州茅台、五粮液、苏宁电器等长期牛股，在相当长的一段时期里维持着上升的基本格局，期间，所有的买进都存在获利的机会。不过这种情形的出现多少是与这些公司的基本面有着直接的关系。在目前沪深股市一千多家上市公司中，不可否认确实存在着一些优秀的公司，对于其所具有的潜力值得投资人去挖掘，不过在这里我们的着眼点还是中短期交易机会方面，关注重点还是股票的市场走势。

为此，**我们提出一个从森林到树木的"由面到点"的方法**。这有点类似于看大盘选个股的策略，也类似于一些基金经理们所谓"自上而下"的选股策略。在确定买进的对象时，首先要考察市场的整体状况如何，然后进一步分析什么股票会有最佳的表现。在这两个问题之间，我们还有必要考察哪一类的股票技术面的趋势最好。由此提出选择股票的程序：

1. 市场大势分析

需要分析目前市场所处的基本格局，是多头市场还是空头市场？成交热络还是成交清淡？在行情不断向上的氛围里，一旦发现值得买入的股票就要毫不犹豫；如果行情处在盘弱状态，即使发现某支股票有突破迹象，也不要全线投入。毕竟当大势不配合时，操作的成功率会相当低。

2. 个股的技术面分析

在市场趋势明朗的背景下，个股的选择主要取决于技术走势。经常发生的情况是，有着类似形态的个股并非会出现一样的走势。同样形成突破性走势，有的股票呈现快速拉升，股价大幅长涨；而有的股票却稍作表现就掉头而下。因此，技术上的突破往往需要获得确认，以明确是真突破还是假突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 选定股票

在确认了市场的基本趋势,研究了个股的技术面状况之后,就需要选定一支技术表现最出众、图形最佳的股票,然后重点投入。

我们看到,上面这个"由面到点"的选股程序是一个让投资人有利可图的理论,也是一个基本的投资策略。那么在实际操作中如何执行呢?下面我们就来看看现实中的例子。

从市场本身出发,这是我们的基本原则。首先,投资者要确定市场的强弱情况。在强势市场中,捕捉个股相对较为容易,一旦出现三重确认形态也更容易走出来;而在弱势市场,对于三重确认形态的要求就更加严格。其次,对于市场强弱的确定,不能简单地根据大盘指数上升多少点或下跌多少点来确定,要多考虑一些因素,譬如个股上涨、下跌家数之比,涨停板或跌停板的股票多少,技术指标的强弱提示等等。然而现实中许多投资人往往只是根据大盘指数的涨跌就确定市场的强弱,这种过于肤浅的方式恰恰就是造成惨遭洗盘或亏损的原因。这至少有两个原因:第一、过分关注每天指数涨跌的投资者常常也是每天都在做交易的人,而每天的频繁进出通常会掩蔽了市场的真正趋势,使投资人错误地把市场的短期波动当成主要趋势。第二、即使投资人能够幸运地判断出大盘指数的趋向,但市场的实际情况却往往会朝着相反的方面移动。须知,市场是充满诡谲、变幻莫测而十分怪僻的,它经常是不会也不必要依常理出牌!这也是市场的实际走势总是呈现反大众方式的一个根本原因。因此在市场中我们只是要求有一个相对稳定的胜算,例如在十次操作中力求七、八次成功也就可以了。

三、选择类股

在审视市场指标以及确认市场大势是多头之后,即可进展到下一步。选定一个或两个类股,它们是在未来几个月之内具有令人兴奋的上涨空间,而下档风险则为最小者。这个工作不仅重要,也是关键性的!通过多年来的市场分析研究乃至实际的操作,投资人不难明白对于类股分析与整体市场时机的把握是同样重要的。事实上,在很多市场情形中,类股的选择显得更加重要。毕竟投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



牛心熊胆

资者总是通过类股或者个股的操作来获利。

那么对类股的分析应该从何处着手呢？从事基本分析与市场分析的人士往往会有绝然相反的看法，注重基本面状况的投资人强调对公司基本面了解的重要性，而强调市场分析的投资者会认为，更重要的是对市场现象、市场图形的解读。其实这两种观点都显得过于极端化。其根本的区别在于，究竟是以价值为取向，还是以趋势的研究为标准，从而引发出投资行为还是投机操作。就中短线的操作角度来说，我们更强调市场的研究，而不是对公司基本面的讨论。事实上，在一个中短线操作周期内，公司的基本面不可能有什么根本性的改变，因而对市场也不可能构成太大的影响。这样在股价的波动中必将更多地体现出市场化行为，这种行为也可以理解为是成千上万的投资者选择的结果。

简而言之，股票的运行图将会说明一切。操作不过是要破解图表数据所提示的买卖信号而已。

当然，在讨论类股的选择时，必须提到在沪深股市中非常流行的热点或板块分析，这两者是有共同之处的。不同的地方在于，类股的选择更注重公司产业背景在市场运动中的反映，这与板块的分析是一致的；而市场的热点分析是指在日常的波动中，市场主流资金相对比较集中的趋向性提示。在许多情况下，市场热点的出现与板块效应的产生有着密切的联系，但有时候市场热点并不必然就是指某个板块的统一行动。

在选择类股或分析板块运动时，作为中短线投资者关注的焦点仍然是市场本身。尽管在宏观背景上，宏观经济的运行规律将投射在市场不同行业的股票价格波动中，但是基本面上所发生的变化最终体现为市场价格波动，这个事实本身就足以说明通过研究股市中板块运动的重要性。在 2006 年以来的多头市场中，以钢铁板块为代表的基础产业股，股价不断上涨的背后不就是行业景气度回升的反映吗？而通过研究钢铁板块的上涨，如果不能选择钢铁类股投入，那么至少也提示了对整个基础产业股的关心，从而也可以在其它一些类股中寻找到获利的机会。如果说随后的石油化工类股的上涨，多少还是与国际石油价格的波动有关，那么象汽车板块的崛起，就可以作为这个理论的一个说明。投资者可以比较以下三个典型个股的图形，它们反映了 2006 年以来不同市场阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段中不同类股的市场表现。

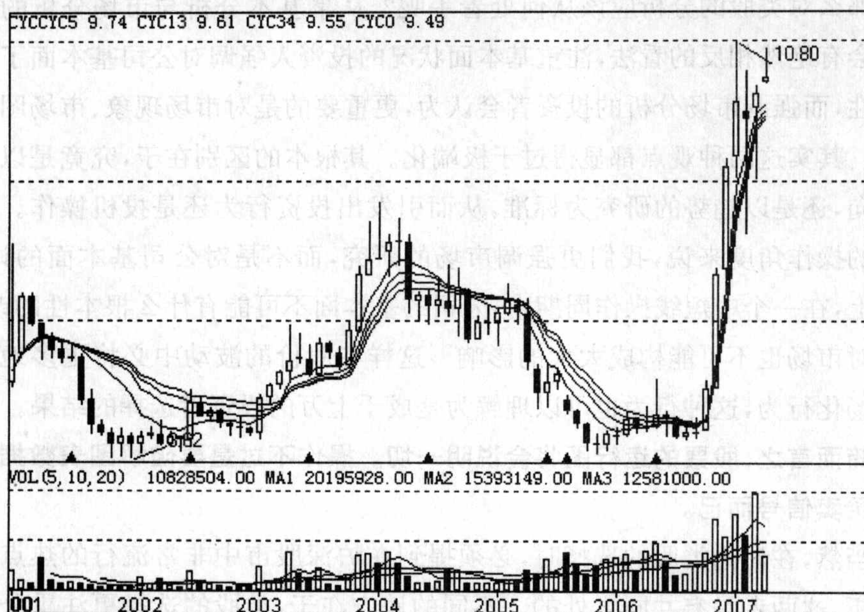


图 8-3 宝钢股份(600019)上市以来至 2007 年 4 月份的月 K 线图

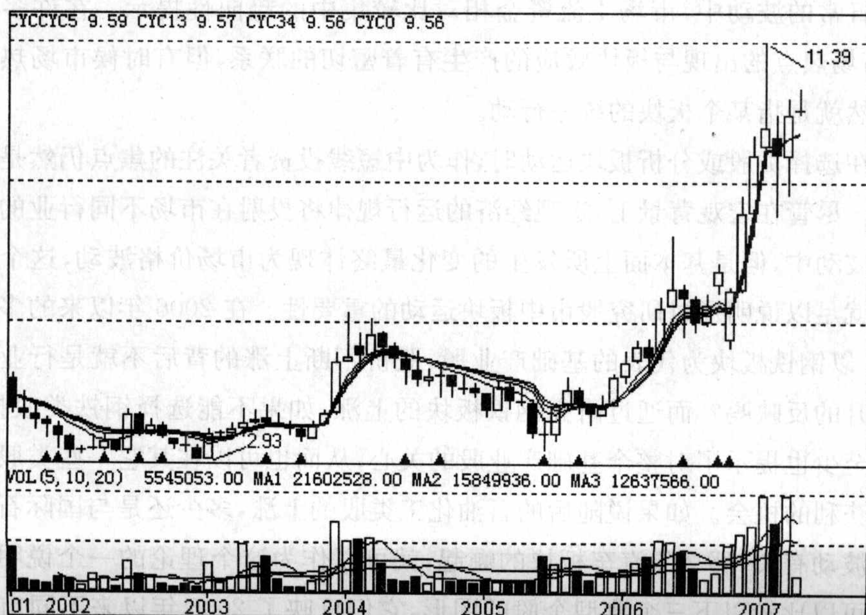


图 8-4 中国石化(600028)上市以来至 2007 年 4 月的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



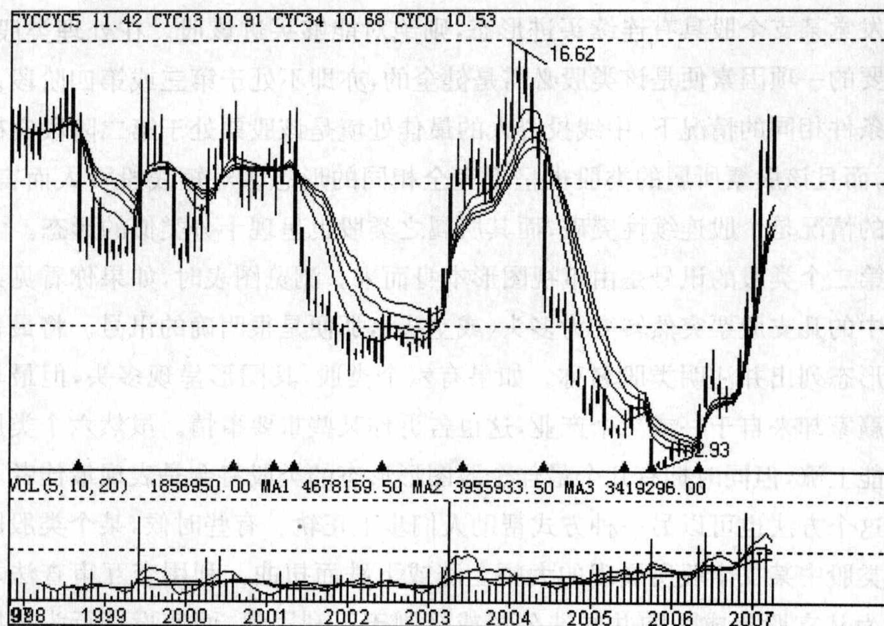


图 8-5 上海汽车(600104)上市以来至 2007 年 4 月的月 K 线图

对于类股或板块的研究,可以参照目前沪深股市的行业指数,不过这是一个很不完全的分类,因为目前沪深两市只推出了工业类、综合类、商业类、房地产类、金融类等几大类,这是远远不能满足我们所说的类股分析标准的。个人在具体研究中必须细化,在研究类股或者板块的运动趋势时,可以将它看作是某个个股,其基本区别在于个股图中有成交量的显示,而在分类板块图中没有成交量的提示,其它方面则完全相同。

在处理类股时,采用与个股一样的衡量标准。中线投资人应该将买盘集中在突破第一阶段底部形态的市场领域中,而短线投资人则应该倾向于已经存在之第二阶段上升趋势的连续走势中。这里仍有一点不同之处。如果该类股已经进入成熟的第二阶段上升趋势,而且远离支撑,中线投资人在正常情况下不会轻易地买进此种形态,假设它是个股。但是,如果一个类股已经完全进入第二阶段,发现该类股中的某支个股正首度突破第一阶段底部,中线投资人买进该支股票则是可以的。依同样方式,在刚进入第二阶段的类股中,如果短线投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资人发觉某支个股具有连续买进形态，则绝对能够买进该股。在处理类股时，最重要的一项因素便是该类股必需是健全的，亦即不处于第三或第四阶段。在某他条件相同的情况下，中线投资人的最佳处境是该股票处于第二阶段突破的初期，而且该股票所属的类股也呈现完全相同的形态。对短线投资人而言，最理想的情况是个股连续性突破，而其所属之类股也呈现十分类似的形态。

第二个类股的讯号是由审视图形本身而来。浏览图表时，如果你看见某一类股中的几支股票突然转变为多头（或空头），那便是很明确的讯号。将最佳的图形形态列出并注明类股名称。如果有六个类股，其图形呈现多头，但最具潜力的赢家却来自于一或二个产业，这也告诉你某些重要事情。虽然六个类股都很可能上涨，但同时拥有几个最佳个股图形形态的类股将会是表现最佳者。

这个方法也可以另一种方式帮助人们步上正轨。有些时候，某个类股图形会被类股中某支个股所展现的大幅上涨或下跌而扭曲。利用交互审查法才不致因为某支股票成为购并候选公司或受制于不利因素，而使投资行为被抛离正轨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第九章　如何把握卖出时机

股市中有一句耳熟能详的流行说法：**“会买的是徒弟，会卖的才是师傅。”**

投资成功之道，在讨论了有关买进时机以及买些什么股票之后，可以说已经完成一半的旅程。为了使旅程圆满，这里还有非常重要的步骤必需精通——学习何时卖出。如果投资人要在市场上大有斩获，卖出决策则具有关键地位，这是让投资人真正获取利润的重要步骤。不幸的是在股票市场中真正精通此道的绝对是少数。

许多投资人买进股票之后，总是一味地持有，不论市场的环境发生多大的改变，也不管自己所付出的成本有多高。如果所买进的股票能够带来盈利，倒也罢了，问题在于，即使所购买的股票出现亏损，遭到“套牢”的命运，这些投资人仍会盲目地坚持“抱股”的做法。仿佛患上了一种“套牢综合症”，这种症状的典型表现类似于一种“受虐狂”，完全不顾现实条件的变化，如鸵鸟一样将头深深埋进沙子里，忍受着股价的步步滑落。在沪深股市中，早几年在高位接手四川长虹的投资人，其中的大部分人在股价的持续走低过程中，虽然有过无数的出逃机会，但“套牢综合症”却迫使投资人一次次错失机会，最终沦为真正的“长线投资者”。但是，只要看看四川长虹(600839)的股价(图 9-1)，就可以明白，在其股价从六十多元一路下跌到只有几元的底部价，是怎样使投资人彻底丧失战斗能力，而乖乖地成为股市的“俘虏”。令人惊奇的是，在大多数情况下，这些现在看来最糟糕的投资，当初却往往是市场的“大热门”，而且很多投资人都是曾经有过获利的机会，却由于各种各样的原因，最终却从一个“赢家”演变为一场投资的“大灾难”。深发展(000001)是又一个许多投资人的“伤心概念股”(图 9-2)。在 2001 年下半年以来的调整行情中，同样也招致许多投资人深深陷入“套牢”的困境之中。除却期间因为政策层面的变动，以及投资人对行情研判失

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

误的原因，“套牢综合症”是一个不容忽视的原因。

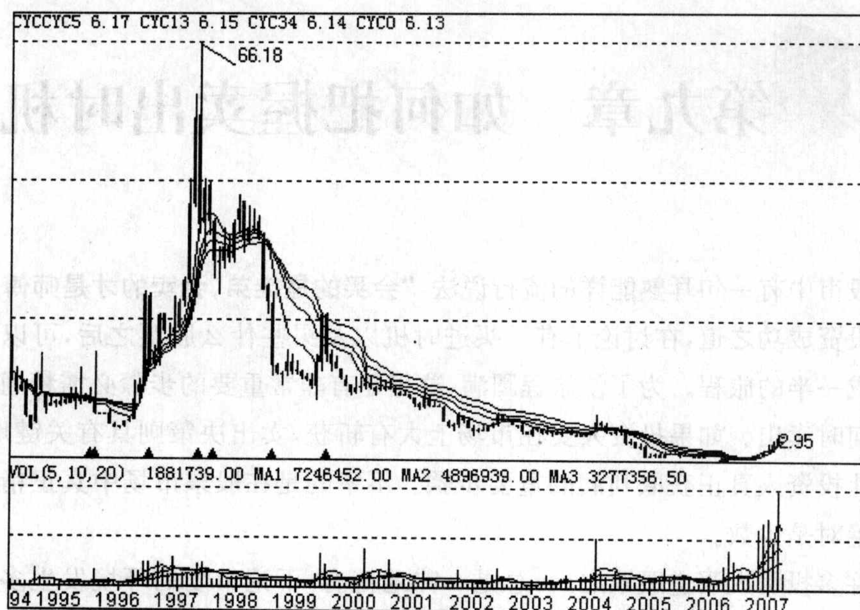


图 9-1 四川长虹(600839)上市以来至 2007 年 4 月的月 K 线图

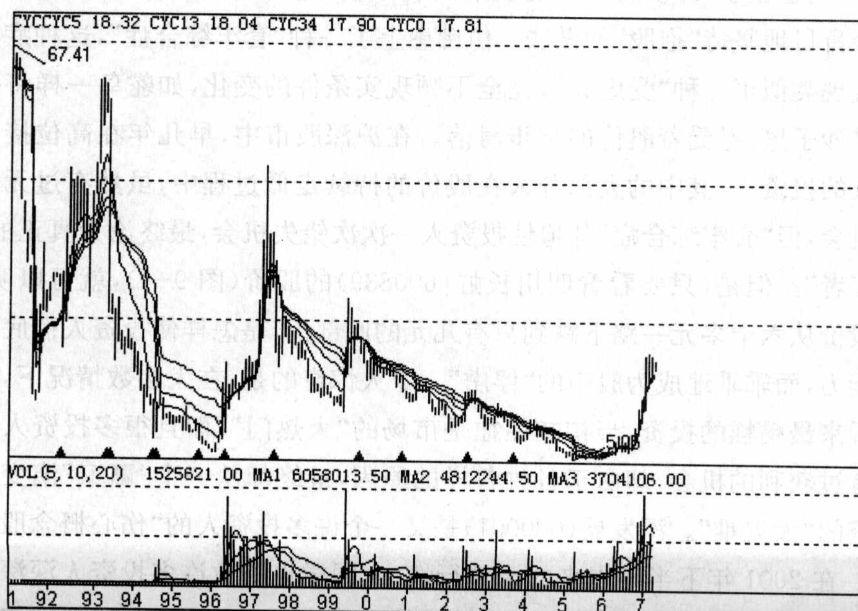


图 9-2 深发展(000001)上市以来至 2007 年 4 月的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从四川长虹、深发展这些个股中，投资人不难看到适时卖出股票的重要意义。当然也有这样的股票，在投资人买进之后果然能够带来迅速的盈利机会。在未来一段时间，这些股票也确实有着良好的市场表现。但“美梦不能太久”，何况所有的“美梦”都有惊醒时分，在投资中同样如此，一旦投资人在获得初步的成功之后，萌发与股票“永结同心”的念头，那么，投资美梦将会很快演变为“梦魇”。通常，在经过令人兴奋的涨势之后，大多数股票都会存在一个获利回吐的过程，这个过程有长有短。而更为不幸地，有些股票根本就是一场骗局，其价格的上涨纯粹是一种大资金有组织的“图谋”，随后公布的消息可能会令先前的投资人感到大失所望，公司或是陷入一场烦人的“官司”，或者干脆提出一份业绩“亏损”的报告。图 9-3 所示为大唐电信(600198)，借助于市场处于多头行情的有利形势，更加上国家准备推出的“3G”战略，被市场视 3G 概念股的当然龙头品种，股价被大幅度推高，自 2006 年 8 月间 8 元附近一直涨到 2007 年 3 月的 22 元，然而投资大众怎么也不会想到这家公司不久会发布年度亏损报告。因为在 2006 年第三季度报告中还声称能够扭亏增盈，但在 2007 年 4 月 5 日却发布了 2006 年年度业绩将出现亏损的预告，股价自然应声而落。

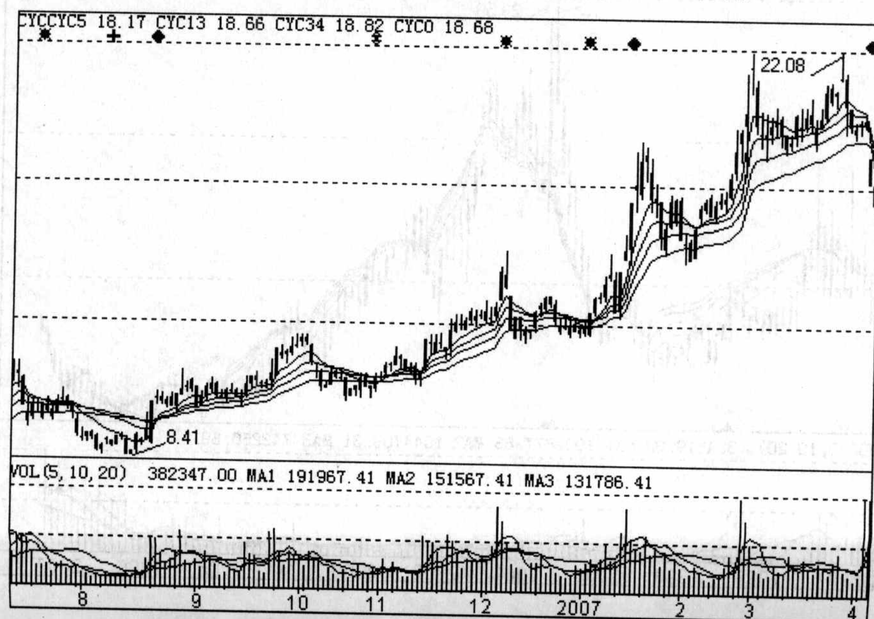


图 9-3 大唐电信(600198)截止 2007 年 4 月日 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，为了避免遭到这种“恶运”，对于投资大众来说，只有提高自身的识别能力，通过破解市场运动轨迹所提示的真实意义，精通卖出程序，才不会再经历这种摧人心肝的“飞天魔轮”。

在讨论卖出的技巧与方法时，要考虑的另外一种表现的就是过早卖出。许多投资人确实经常能够正确地判断一只股票的合理入市时机，甚至在买进这个股票之后，确实也分享到了随后股价上涨所带来的乐趣，然而十分可惜的是，投资人却没有能够充分地享受价格的上升潜力，在稍有获利的情况下就匆匆忙忙地一抛了之。自以为操作得相当成功，却只是刚刚品尝到一点点甜头而已。尽管在本书中一直强调的是中短线操作理念，但是这并不排斥在股价持续上涨的潜力之下，将持股时间加以延长的做法。

股市是一个机动性很大的地方，并不存在一层不变的教条。我们信奉的一个教条是：股市就是永恒的波动与变化。

上海新梅（原上海港机，600732）在2000年以来的市场表现就是一个极好的例子（图9-4）。

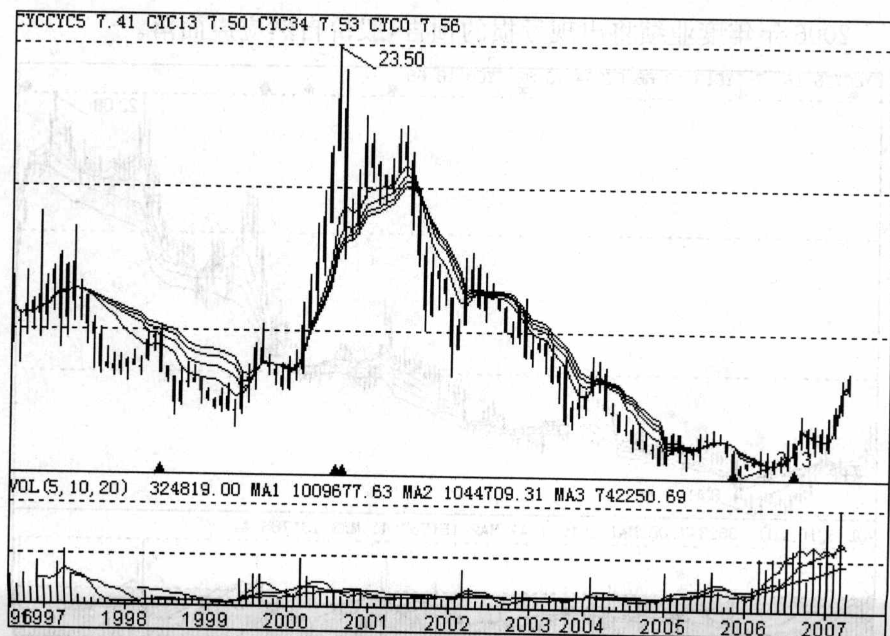


图9-4 上海新梅上市以来至2007年4月的月K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在2000年3月，该股从6元上攻到9元的过程中，许多投资人已经为短时期内获百分之五十的惊人业绩感到沾沾自喜，而毫不犹豫地抛售，却不知好戏才开场，这只股票更加猛烈的上升行情还有待展开。上海新梅的股价在2000年底达到20元，更有意思的是，其上升趋势仍持续一段时间才结束。

问题的症结在于投资人卖掉持股仅仅是因为感觉股价太高，这就象一个放风筝的人，在刚刚升起来的时候，恨不得让它迅速高飞上天，但当风筝真的越来越高，自然会萌生怕断线的思想，于是所能做的就是赶快收回。他所凭借的不过是一时的感觉，而不是真正根据风力、风筝线的强度做出科学判断。在股票投资中，这种情况是投资人经常遇到的，不过说实在的，对于一只股票价格究竟会涨多高的判断绝不如风筝的高度那么简单，这里有着更加复杂的成分。但有一点可以肯定，投资人需要尽可能地做出这种判断，这样在实际的投资操作中，才能够放飞股价，随着股价的高升而收获着利润。

是否有方法可以明智地判断一只股票已达高峰而摇摇欲坠？当然有，这里我们要提出一个有关股价定位高低判断的阶段分析方法。在进入正当卖出技巧的内容之前，分析多数投资人所遵循的不当方法是会有帮助的。

一、一些不可犯的卖出行为

纵观全球股票市场的表现，发生市场整体“崩盘”的机会是很少的，但就个股而言，股价在推至高位之后终于无法承受而引发持续下跌，甚至就此步入“熊途”却是屡见不鲜的。因而，我们关于不可犯的卖出行为的讨论，将更多地指向个股。

1. 卖出决策不可依据额外的成本预算

譬如，有些投资人会过多地考虑到市场的交易成本，或者由于手续费太高，或者由于交易印花税太重等。这都是本末倒置的做法。实际上，许多投资人正是因为将这些问题考虑得太多而错失卖出时机，以致在未来一段时间内因股票下挫而抹掉大部分获利甚至最终遭受损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在2001年初期，沪深股市在管理部门加强市场监管，有力打击操纵市场行为的导向下，一些涉嫌违规的主力资金纷纷撤离，引发部分“庄股”跳水，典型的如康达尔(原名中科创业，000048)，宝利来(原名亿安科技，000008)等。

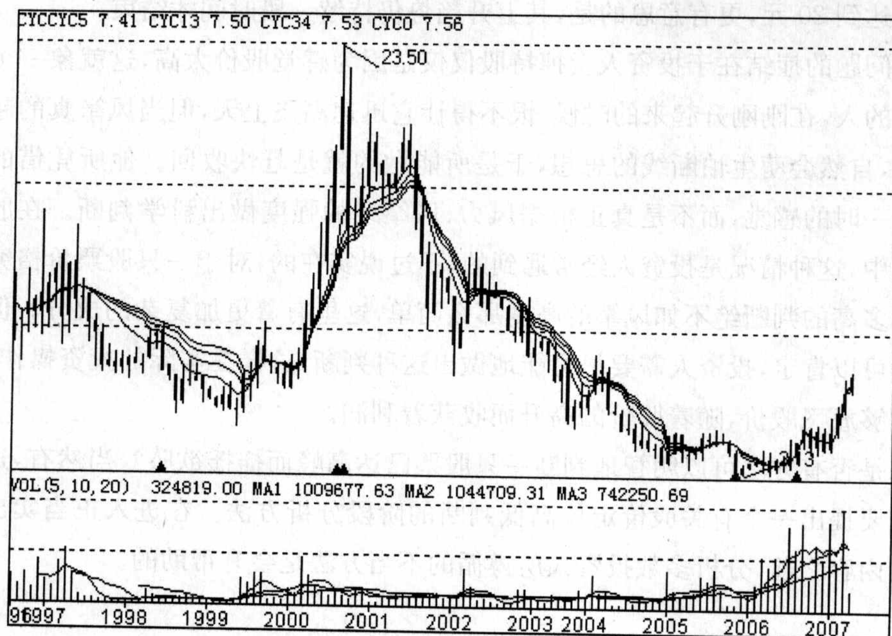


图 9-5 康达尔(原名中科创业 000048)月 K 线图

其它一些类似股票的市场走势也是摇摇欲坠，但许多投资人却并不急着抛出，反而在幻想着会有什么奇迹发生。在此期间，曾有投资人就中关村(000931)这只股票的买卖发生疑问，却没有采取实际行动，结果在后续的走势中遭受着“套牢“的命运(图 9-7)。

由此给投资人的启示就是：永远不要落入这种陷阱之中。

当一只股票发生价格逆转时，就要毫不犹豫地坚决抛售，而不必考虑你是获利、亏损或者手续费的多少。市场的无情判决不会知道也不会关心你为该股票所付出的价格，投资人必需学习客观与冷静。时刻想到所置身的市场环境，股票市场没有什么情面可言。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



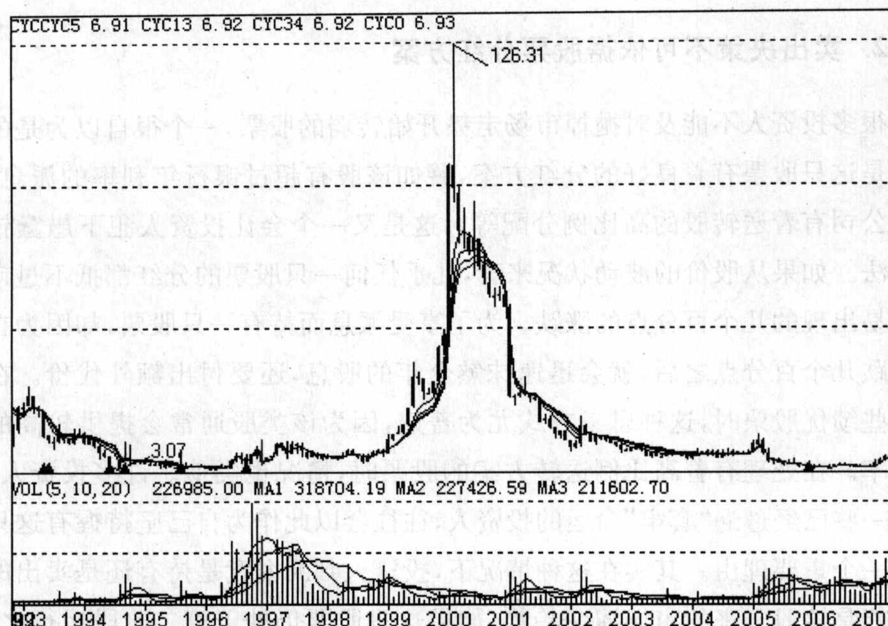


图 9-6 宝利来(原名亿安科技 000008)月 K 线图

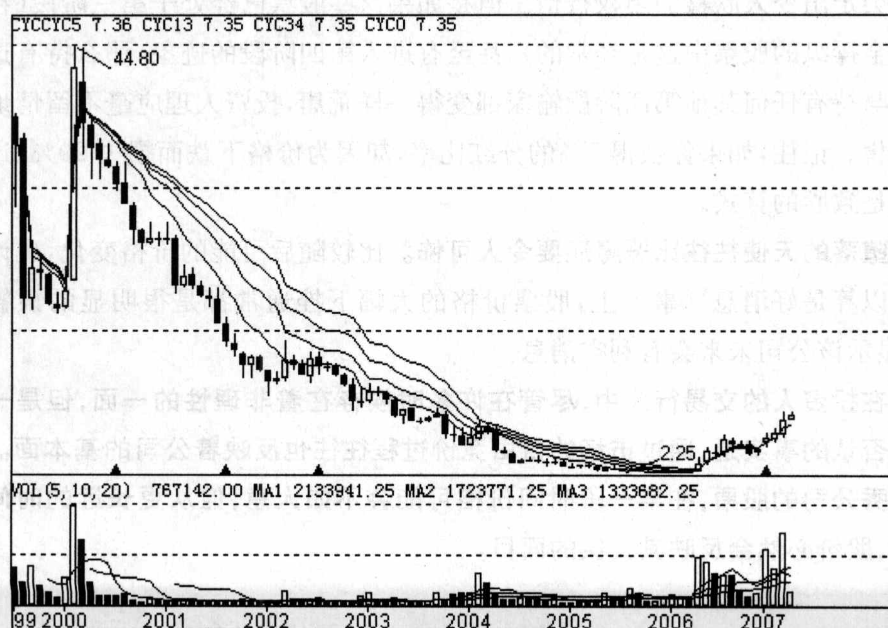


图 9-7 中关村(000931)的月 K 线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 卖出决策不可依据股票分红方案

很多投资人不能及时抛掉市场走势开始转弱的股票，一个很自以为是的理由就是这只股票有着良好的分红方案，譬如该股有超过银行年利率的派息，或者该公司有着送转股的高比例分配等。这是又一个会让投资人犯下愚蠢错误的想法。如果从股价的波动状况来看，几乎任何一只股票的分红都抵不过市场极容易出现的几个百分点的涨跌。为了享受派息而持有一只股票，却因为在股票下跌几个百分点之后，就会迅速抹煞全年的股息，还要付出额外代价。在对待一些绩优股票时，这种思考方式尤为普遍，因为该类股通常会提供较高的分红比率。在处理有着高比例送转方案的股票时，情况也类似。许多投资人，特别是一些已经遭遇“套牢”命运的投资人，往往会以此作为自己坚持握有这只股票的一个重要理由。其实在这种情况下，投资人判断究竟是持有还是卖出的依据只能是该股未来的市场演变趋势，如果这只股票仍处于第二阶段运行之中，而市场的整体氛围仍是相当多头，那么持有这种股票是件好事。它们几乎百分之百会走出令人欣喜的填权行情。但是如果这些股票已经处于第三阶段(在有大资金操纵的股票中这是经常的)，甚至有进入第四阶段的迹象，那么持有这种股票与持有任何其他第四阶段输家都变得一样荒唐，投资人理应毫不留情地予以抛售。记住，如果你获得 5%的分红比率，却因为价格下跌而损失 20%，这绝对不是致胜的算式。

堕落的天使往往比恶魔还要令人可怖。比较随后可能的价格变化，也许这还可以算是好消息。事实上，股票价格的大幅下挫通常都是很明显的预警信号，显示该公司未来会有利空消息。

在投资人的交易行为中，尽管在许多时候存在着非理性的一面，但是一个不可否认的事实是，通过市场的自由竞价过程往往也反映着公司的基本面。一家优秀公司的股票，在某一段时间价格可能会不如人意，但从更长远的时间维度看，股价必然会反映其真实的面目。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、最佳卖出时机的判断

一位很成功的投资者曾说过：**“股票投资成功，关键并不在于你什么时候买，买什么股票，而是在于你什么时候抛。”**任何一种成功的投资策略中，都要有一个对明确的“抛出时机”的把握。

有不少投资者，在证券分析上很有一套，对大势的判断、个股的选择都有自己的独到见解，也很准确。但是他们的投资成绩却往往并不能如人意。其中很大的一个原因就是，他们卖出的时机几乎总是错的。要么就是过早地抛出，而没有能够取得随后的丰厚利润；要么就是迟迟不肯抛，以至于最后又回到买入点，甚至被套牢。

其实这种情况是很普遍的。任何一名投资者只要稍做反思，就会发现自己都曾有过一些诸如此类的经历。因此，怎样才能够把握好较佳的抛售时机，无疑是每个投资者都非常想了解的一件事。

很多人可能会说，我们无法把握卖股票的最佳时机，主要是人性的弱点在作怪。要么就是过分贪婪，涨了还想涨，一直不肯抛，结果是偷鸡不成反蚀把米，眼看着到手的利润又变成亏损；要么就是过度恐惧，不敢继续持有，结果是错过了赚取大利润时机。但问题是，**贪婪与恐惧作为人的天性，本身并没有错。很多人投资不成功的主要原因是往往在应该恐惧的时候变得贪婪，而在应该贪婪的时候却变得恐惧。**

可要知道什么时候应该贪婪，什么时候应该恐惧，并不是一件容易的事。投资者可能都希望能够有一种策略，比如技术分析中的某一指标：一旦这一指标达到某一数值时，就可以抛出。然而遗憾的是，就象选股策略一样，卖出策略不可能成为精确的科学。试想一下，如果有这样一种指标的话，每个人都可以照着它做，每个人都同时卖出，那也就失去了证券市场存在的基础。

但是，如果要投资成功，又必须掌握适当的卖出策略。尤其在市场震荡剧烈之时更是如此。尽管我们无法给出一套适合每个人，适合每一种情况的卖出策略，但有一些基本的原则却是可以掌握的，这就是一些有效的卖出策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

三、基本的卖出策略

在各类介绍投资策略的文章中，经常会看到各种各样确定卖出时机的技巧。可以说每一名成功的投资者都有一套他自己的卖出策略。不过不管各种策略怎么多样化，基本上它们可以分成两大类：一类可以称之为“目标价位法”，而另一类则是“顺势探顶法”。

所谓的目标价位法也就是说投资者在买入股票时，已经给这一股票定好了一个盈利目标价位（心理价位），一旦股价上涨到此价位，投资者便抛出股票。一般来说，运用这一投资策略的投资者大多数都是运用基本分析的方法，通过对股票基本面的分析，包括对公司财务状况、业绩增长前景等因素的考虑，确定出一个他们认为合理的目标价位。当然，目标价位法也可能采用的是技术分析方法，比如黄金分割线等等。

而顺势探顶法的投资者则并不事先给自己的股票确定一个目标价位，他们要一直持有股票，直到其股价显示出有见顶迹象时才抛出。一般而言，采用这一卖出策略的投资者通常采用的是技术分析法，他们判断见顶迹象主要是从股价走势的角度。具体来说，他们所关注的见顶迹象主要包括“最后的疯狂”与“后劲不足”。很多投资者相信，当股票价格持续稳步上升了一段时间后，如果某一天突然放量大涨的话，往往是显示有最后一批投资者冲了进去，或者是主力准备拉高出货，后续空间已经不大，所以称之为“最后的疯狂”。而“后劲不足”则反映在股票价格的走势逐渐趋缓，后续买盘不足，也是将要见顶的迹象。尤其是当股价在上升过程中小幅回调后，第二次上涨又无法突破前期高点时，很多投资者相信这是到了必需要卖出的时候。当然，运用顺势探顶法的投资者也有可能运用基本面的分析方法，不过这时候他关心的不是股价的走势，而是公司利润的增长是否会有见顶的迹象，以决定是否要卖出。

无论是“目标价位法”还是“顺势探顶法”，都可以取得相当好的投资效果。世界上许多成功的投资者与基金经理，都是运用其中的一种方法。当然，你可以把这两种策略结合起来运用。但是无论采用哪一种方法，都各自有其不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



足处。

对于运用“目标价位法”的投资者来说，通常必须掌握一套对公司基本面进行分析的方法，对公司的经营情况、市场环境都相当了解，否则的话，又凭什么说所判断出来的目标价位是合理的？可能是定得太高，实际的股价永远也达不到这一高度，那样就只能一直持股。反过来，也可能定价太低，结果仍然有大量的利润却无法赚到。当投资人决定买入某一股票时，所设定的“目标价位”肯定要高于其当前的市场价，否则你不会买。但凭什么你就比其他投资者聪明，人家认为只值目前这个价格，而你却知道其目标价位更高呢？很显然，你必须有超过其他大多数人的消息或分析判断能力。所以，除非你在股票投资上有自己的独到之处，否则的话，设立目标价位可能是比较危险的，因为你所设定的目标价法往往可能是错的。

而对于运用“顺势探顶法”的投资者，则主要是根据股价走势来判断，这就要求投资者经常关注股市，投入较多的时间和精力。而且经常发生你所认为的见顶迹象把你吓出来之后再一路拉高，让你追悔不及。这就使得你要不断地钻研什么是“真顶”，什么是“假顶”，以免受骗上当。

因此，无论是“目标价位法”还是“顺势探顶法”，可能都更适合于那些专业的投资者，或者平时能花费较大时间与精力研究股票，而且已具有一定投资经验的投资者。而对广大散户，尤其是一些新入市者来说，运用这些策略可能反而效果不佳。

四、中小投资者的卖出策略

行为金融学的研究表明，大多数投资者在做投资决策时，往往是会受到自身情绪的影响，而不是根据理智的分析判断，在卖出股票时更是如此。

当股市异常火爆的时候，人们也往往会一时冲动，急急地冲进股市。但在大多数情况下，人们在准备买入股票时，还能够比较谨慎小心，希望做好充分的功课，以决定最后是否买入。但是一旦持有了股票之后，情绪就紧张起来，无法把握好良好的卖出时机。买进的时候可以慢慢来，但一旦持有股票心态却会发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生改变，在中短线投资中，买进就是为了卖出，所以从买进之时开始，投资人就会不断寻找卖出的时点，这样心态自然难以安稳。这主要还是人性中的贪婪与恐惧在作怪。根据行为金融学的理论，这两特性可以归纳为恐惧自己不及时卖出会亏钱，或是害怕卖得太早随后会后悔。因此，对大多数投资者来说，与其希望发展出一套能逃顶的策略，不如给自己确定一些基本的卖出原则，以使自己摆脱情绪对投资决策的干扰。

具体来说，可以总结出以下几条原则，以作为投资者理性地做出卖出决策时的考虑因素：

1. 当公司宣布重大重组或新投资项目后

对于许多投资者来说，公司重组、新的投资项目往往意味着公司将要产生新的效益、创造新的局面，似乎是一个很好的买入时机。但实际上，从基本面的角度讲，当公司进行重大重组、准备新投资项目时，往往是经营前景不妙的时候。试想一下，如果你现在做的生意能赚大钱的话，你还会想到要去重组、投资其他项目吗？当然有些企业重组后能够重新高速成长，但经验显示，大多数的重组效果都未能达到预期目标。而且从市场的实际运作情形分析，如果在此之前，公司股价已经出现过较大的上涨，那么这些消息的出台往往会被当作出货的借口。

2. 当你发现更好的投资机会时

对于每一名投资者者来说，能够准确地判断价格走势的底部和顶部，可以说是梦寐以求的理想，但现实的情况是：没有一个人能够做到这一点，甚至更糟的是，人们的判断往往是与实际情况正好相反。因此，对于大多数投资者来说，较好的策略也许是不要去判断哪里是顶，哪里是底部，而是一直持有。只有当你发现了更好的投资机会时，才去把原来的股票抛出，去买新的股票。

3. 当你重新分配投资组合比例时

对于大多数投资者来说，股票投资成功主要是取决于如何分配其资金比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



例，而不是买了什么股票。也就是说，采用组合投资的方法是一种比较好的方法。你可能决定把三分之一的资金投入低市盈率股中，还有三分之一投入小盘股中。你需要定期对你的组合进行调整。比如，几个月后，由于高科技股市值上升，已占到总比例的二分之一，这时，你就可能要减持高科技股，把资金补充到其他的板块中去。

4. 当股价超过你的目标价位时

也许你一开始就没有设定目标价位，那你就不需要理这一条，但如果你定下了目标价位后，一旦真的达到这一价位时，就应该抛掉。因为你在设定目标价位时，一般还是能比较理智的，但当股价上涨的时候，多数人的脑子往往就会开始发热。所以，为了避免犯错，最好还是及时抛掉。当然，你卖出后可能股价还会再上涨，但这只能说是你判断失误，而不是由于你头脑发热的缘故。

以上四条卖出原则并不能使你能够在最高价上把股票抛掉，事实上没有任何一种策略能做到这一点。但是它们能帮助你减少非理性因素的影响，使自己的投资行为更成熟。

五、牛市中有“买高卖更高”的技巧

众多的评论总是会劝告投资人要“逢低买进，逢高卖出”。泛泛地说，这个说法好象没有错，投资操作追求最低成本，最高收益，能够做到“低买高卖”，当然是不二法门。问题在于，股价何时为低，何时为高？在具体的操作环境中，往往要在某一时刻作出判断，对一般投资者来说并不容易，通常要在过后才会明白当时股价是高是低。股票市场中经常出现的情况正好相反，总是在股价最低、行情最低迷时，交易也最为清淡，而在股价高高在上之时，行情也会热烈，交投最为活络。因此，股价的高低是相对的。投资人需要学会“买高卖更高”的技巧。

在一个典型的牛市中，很多股票的上涨会出乎投资人的意料，这一点与熊市中的表现正好相反。在熊市里，人们总是过早判断底部的到来，但股价却越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌越深，底部遥遥不知何时何处。而在牛市中，许多投资人自以为股价已经到顶，却仍有更高的价格出现。经典股谚说：牛市不言顶。正因为如此，在牛市中，“买高卖更高”倒是一个不错的中短线操作技巧，运用得好就可达到事半功倍的效果。

单从股价的一般表现形式来论，多头市场“黑马满天飞”，牛股的一个典型表现就是价格会出现持续大幅度创出新高，因此，能够在股价开始出现创新高苗头之际介入是最佳选择。即使错过了最佳的介入时机，因为后市存在持续上涨且创新高的潜力，在创新后之后再行介入仍是可取的。有统计表明，通常在牛市的大背景下，**一个首次出现创历史新高的股票，后期往往仍会有百分之八十以上的概率继续创出新高，而且创新高的幅度至少还会有30%。**换言之，一个投资人在首次创新高的股票上继续投入，还将有希望获取30%以上的收益率，而且这是一个命中率极高的操作方法。可惜的是，很多投资人或许由于在熊市中的经验过于深刻，或者天性就不喜欢追涨，因此对这种追高打入再更高卖出的操作难以适应，而在牛市中白白错失大量的投资机会。

进而言之，尽管一般的投资人对于“追涨杀跌”抱有成见，其实这种操作行为全看在什么样的市场环境中，牛市追涨无大错，而熊市杀跌是必然。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十章 投资者的心理类型与投资行为分析(一)

一、激进冒险型与防守稳健型

什么人玩什么鸟，不同心理类型的投资者自然会有不同的投资结果。

股票市场是这样一个地方，在这里，人们的习性得到充分的展现，投资人的优点与缺点都会暴露无遗。当市场的运行适合投资人的性格特点，使他们的优点能够得到发挥的时候，往往也是投资能够获得成功的保证，而一旦投资者感觉到难以适应这个市场，常常也就意味着亏钱的开始。而且，**令人惊奇的是，股票市场似乎总是有办法能够非常巧妙地发现投资人的种种缺点，在很多时候，这些缺点甚至投资者本身都是难以觉察到的。**这对我们提出了一个问题：作为投资者，在股票市场如何寻找到适合自己性格特征的投资操作方法？或者说，怎样能够发挥自己的优点，而回避存在的缺点，这是战胜市场更是战胜自己的关键。

认识你自己，不仅是人生的根本，也是建立个人投资哲学的基础。

借助于心理学中的一些测验设计，投资者可以大致确定自己属于哪一种类型的人。譬如，内向型与外向型、乐群型与孤独型等等。在此我们就针对几类投资人群中常见的性格特征提出相应的投资操作策略与方法。

心理测验问卷：

1. 聚会中没有话题时，我总要找些新闻奇事讲给大家听：（ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛心熊胆

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

2. 我喜欢在规模盛大的聚会或晚会上当主持人：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

3. 在公共场合下，我突然成为大家注意的中心时，感到特别荣幸：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

4. 在领导或有权威的人面前，我举止自然，不会紧张和拘谨：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

5. 我愿意承担在大众面前表演或演讲的任务：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

6. 在竞赛活动中，我不太计较成败，而重在参与：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

7. 我愿意选择工资高低由贡献大小调整的工作：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

8. 我喜欢探险：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

9. 结交朋友时，我更愿意交异性朋友：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

10. 我愿意广交朋友而不仅仅几个深交的朋友：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

11. 与不熟识的人交谈对我来说毫不困难：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

12. 当我工作时，我希望有很多人参观：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

13. 我通常精力充沛，忙忙碌碌：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

14. 我欣赏个人英雄主义者：（　）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是

15. 我办事比较果断：（　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

16. 我喜欢蹦极式运动：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

17. 虽然工资待遇固定可靠，但是我难以忍受平均主义的分配方式：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

18. 小时候别人都说我特别淘气：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

19. 在与人交往中我不会产生自卑感：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

20. 我是一个不怕死的人：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是

评分方式：

选择A计2分；选择B计1分；选择C计0分。

结果评估：

冒险性心理特征为：得分30～40分者很强；20～30分者较强；10～20分者一般；0～10分者弱。

第一类，在性格特征中喜欢冒险的投资人，可以称之为激进型投资者。参考上述心理测验问卷，正是那些得分较高，即处于30～40分者。

对于这一类型的投资人来说，在股票市场层出不穷的新概念、新题材的炒作中会更加感到得心应手。因为在内心深处不时会涌现一种对新生事物的冒险与探索的动机，而受到这种动机的驱使，投资人自然会不断地寻找市场的新生热点，于是追逐“热门股”就成为这类投资人的操作主题。从理论上讲，喜欢冒险的投资人多少也是那种有点情绪化的人，在生活的其它领域，他们也许会由着情绪调控，在股票市场中，自然也难免受到情绪化的影响。市场中人们经常可以见到一部分比较冲动的投资人，听到别人说到一个股票的消息，就会恨不得马上买进，这就是冲动的情绪所致。他们倾向于凭借个人的感觉做出买卖的决定。在平时的生活中，一些人往往会为着几分、几角钱与小商贩讲讲价钱，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而在股票市场，涉及成千上万的资金却连眼睛也不眨一下。有时候，投资人会说，他们是凭着“直觉”，且在情绪上产生共鸣，在女性投资者中，这种情况不在少数。然而，完全依据情绪化的做法，多少有点“一见钟情”的意味，于是，情绪来得快，去得也快。股市中频繁进出“热门股”的投资人就是属于这种类型。

当然，在股市这样一个多变的地方，这种频繁进出的短线炒作方法也并不是一无是处。实际上，短线做得成功的也大有人在。投资人的问题就是要认识到自己的性格特性，做到扬长避短。的确，明明知道自己是一个好冲动的人，就不必要强求自己做长线投资，在选择股票的时候也就要立足于“热门股”、“强势股”。正如生活中有一些人总是爱赶时髦一样，股票市场上，也总是存在喜欢追逐潮流的投资者，市场流行什么题材就追逐什么，炒作什么概念就追寻这种概念。

第二类，不愿赶潮流，比较保守型的投资人，可以说是防守型投资者。

对于这一类投资人来说，在股票市场中更多地要运用相对保守的策略，寻找那些看起来业绩有保证，股价的波动不是很大的投资对象。就操作策略而言，这类投资人适宜采用“打埋伏”的操作方法，即根据自己的研究，先选择好准备购买的股票，在这些股票的价格还没有上涨时就提前买进，耐心等待着股价上涨时机的来临。与第一类相反，防守型的做法就是要寻找市场中暂时的“冷门股”。而且在这些“冷门股”没有转变为“热门股”之时，一定要耐心地持有。

第三类，做事谨小慎微，比较犹豫的投资人，可以说是一种易变型投资者。

对于这一类投资人来说，每一次做出股票买卖的决定都可能是十分困难的，他们总是要反复思考自己的投资决策，自己又往往难以定夺，听别人说来说去又会觉得有道理。不仅在买卖的时机上，在买卖的对象品种上，犹豫易变正是此类投资人经常碰到的。很多时候，明明自己想好的主意，到市场上经不住别人三言两语，就会改变。在操作策略上，易变型投资人要不断地告诫自己，这一次不能改变。在具体操作方法的实行时，为了避免外部的干扰，尽可能采取单独操作。尤其不要在人多时进行操作。在投资对象上，可以考虑选择那些股票价格波动不大的品种。这样一旦做出买卖的决定，改变就比较难。

尽管我们结合对投资人的性格分析，提出了一些股票投资与操作的策略方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法，但是投资人还是要明白，股市的妙处就在于，能够为每一种类型的投资人都准备了相应的品种，同时也为每一种投资方法提供了能够盈利的空间。所以，在这种说是比较保守的操作方法中，其实同样也具有极好的获利机会。我们只是从投资人的性格特征上，做出这样的划分。实际上，**正如在心理学上，不同的性格无所谓好与坏一样，在股票投资中，不同的操作方法也都有自身的优势，可以说“条条道路通罗马”。**

投资组合设计原则

激进型投资者

这种类型的投资人敢于搏杀、也勇于承担风险，所以，在股票投资中经常是以做短线操作为主。在其投资组合品种的选择中，也往往会更多地倾向于当前市场的热门股。

稳健型投资者

这种类型的投资人追求稳健，不愿意冒太大的风险，在股票投资中往往适宜运用中长线的操作方法，以选股为重，更多地奉行“买进持有”策略。所选择股票不一定是近期热门品种，而是强调有业绩支撑，能够带来稳定收益。

二、乐群从众型与独立判断型

心理测验问卷：(此测验要求尽量选择 A 或 C)

1. 如果外出旅游，我愿意：　　（　　）

   A. 到一个繁华的城市去

   B. 介于 A、C 之间

   C. 到清净的山区去

2. 如果让我自由选择，我愿意从事：　　（　　）

   A. 管理性的工作　　B. 介于 A、C 之间　　C. 技术性的工作

3. 在阅读方面，我偏好阅读：　　（　　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 有关家庭教育的书籍

B. 不太确定

C. 有关太空旅行的书籍

4. 周末你经常是：（ ）

A. 外出聚会 B. 介于 A、C 之间 C. 呆在家里

5. 每逢年节或亲友生日时，我：（ ）

A. 喜欢赠送礼品 B. 不太确定 C. 不愿意相互赠礼

6. 如果遇到不愉快的事，我常常：（ ）

A. 找人说一说 B. 介于 A、C 之间 C. 一个人闷着

7. 如果让我选择，我宁可选做：（ ）

A. 售货员 B. 不太确定 C. 修理工

8. 一有时间我常常：（ ）

A. 找朋友聊天 B. 不一定 C. 在家看书

9. 如果待遇相同，我愿意做一个：（ ）

A. 律师 B. 不太确定 C. 程序员

10. 根据我个人的兴趣，我愿意参加：（ ）

A. 文艺队活动 B. 不太确定 C. 摄影组活动

11. 我与家庭成员：（ ）

A. 有说不完的话 B. 介于 A、C 之间 C. 没有什么可说的

12. 作为一名职业股民或离、退休职工，平时你更愿意：（ ）

A. 到营业部交易大厅去看盘与旁人交流

B. 介于 A、C 之间

C. 在家看盘炒股

13. 出于锻炼身体，我常常选择的运动方式是：（ ）

A. 操场打球 B. 不确定 C. 用健身器械健身

14. 我的理想是当一名：（ ）

A. 企业家 B. 不太确定 C. 科学家

15. 如果我成为明星，我愿意：（ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 为追星族们签名　B. 不太确定　C. 著书立说

16. 大多数人评价我是一个：（ ）

A. 随和的人　B. 介于A、C之间　C. 有思想深度的人

17. 如果待遇相同，我愿意做一个：（ ）

A. 旅行社的经理　B. 不太确定　C. 化学研究工作室

18. 在新的环境中，我的适应性：（ ）

A. 比较快　B. 介于A、C之间　D. 需要适应一段时间

19. 我感到：（ ）

A. 与朋友聊天挺有意思

B. 介于A、C之间

C. 自己在朋友面前无话可说

20. 我的性格倾向为：（ ）

A. 外向　B. 介于A、C之间　C. 内向

评分方式：

选择A计2分；选择B计1分；选择C计0分。

结果评估：

得分在30～40分者为典型的乐群型性格的人；

得分在20～30分者为比较乐群型性格的人；

得分在10～20分者为乐群孤独混合型性格的人；

得分在0～10分者为典型的缄默孤独型性格。

1. 乐群型投资人

这种类型的人，性格上显得较为外向，喜欢与人接触和交往，生活中不甘寂寞而好凑热闹。所以股票投资中，他们也总是倾向于与别人的观点做对比，一旦发现自己的意见偏离投资大众太远，往往会产生一种自动修正的需要。从其性格特性上分析，由于乐群性格的投资人总是害怕孤立，内心深处会有一种十分强烈的追随投资大众的欲望，毕竟在生活的许多领域，追随大众并不是不足取的，追随大众的行为往往能够使人获得心理上的平衡，更容易让乐群型的人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产生一种安全感。然而在股票投资中，这种从众的心理却不是一件好事。**很多时候，追随投资大众反而会引发错误的结果。股票市场似乎有一种先天的反群众性。行情经常是在投资大众一片看涨的欢呼声中告一段落，而在投资大众普遍情绪低迷时筑就底部。**正因为如此，在股票市场中“相反意见理论”是一个十分重要的分析理论。对于性格方面具有明显的乐群型特征的投资人来说，强调这一点具有重要的意义。

在最近的市场走势中，市场与投资大众观点之间的反向波动得到了再次证明。正当绝大多数投资人看好新年的行情，准备在股市中大展拳脚的时候，市场却出现调整走势。面对这种市场格局，有着强烈的乐群性格的投资人也许又会跳向另一个极端，加入抛售队伍，然而可以预期的是，当乐群型的投资人真的准备这样做的时候，市场的运行方式也许又要发生转换了。

就一般的投资策略来说，乐群型的投资人还是比较适合在市场中进行中短线操作的，选股要结合市场不断出现的热点，但要克服在市场热点已经人所共知的情况下再盲目追涨。有时候，可以等待一个市场热点的第二波来临再决定是否参与。譬如，新年以来房地产板块以及低价国企大盘股板块都曾经有过良好的表现，但没有形成持续走强局面。在这种情况下，我们可以预期，这些板块或个股将会在将来出现再度逞强的机会。

2. 孤独型投资人

在股票市场，能够忍受孤独常常是一种美德，因此孤独型的投资人仿佛天生具有适应市场的特性。当然这是建立在对股票市场具有深刻了解的基础之上，并不是说只要性格上具有这种特质的投资人就必定会获得成功。因为股票市场运行中具有的一种反大众的习性，使孤独型的人有一种如鱼得水的感觉。不过具有这种性格特性的投资人要想取得成功，也同样需要不断磨练，寻找自己性格与市场的契合点。

从我们的分析来看，孤独型的投资人往往不会人云亦云，遇事常常较有主见，喜欢独立从事工作，在股票操作中也是如此，一旦自己形成一个判断，不大愿意与别人商量，而直接投入操作，由于不太愿意放弃自己的立场，这种投资人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也容易陷入固执己见的误区,这是投资行为中最需要加以克服的。**因为在股票市场,没有永远的赢家,也没有永远的输家。但一个过于固执己见的投资人却容易陷入一种固定化的操作思路与方法中,从而影响其操作。**如在2000年网络高科技行情中,以清华同方为代表的一大批科技股受到投资人的广泛追捧,科技股成为股市中的主流品种。然而在网络泡沫破灭后,这种科技股不败的神话同样受到市场的挑战。如果投资人仍然固执己见,在科技股的弱势刚刚开始的时候还是一往情深,看不到其潜在的市场风险,那么同样将遭到市场的惩罚。因此,我们强调的独立判断实际上是一种研究市场的精神,一种态度,而不是一种固执己见的借口。

在投资策略方面,孤独型的投资人需要培养一种基于独立研究的选股思路与操作方法。强调独立思考、强调独立操作,但不是一味地以自我为中心。尽管不必迎合市场的热点,但并非漠视市场的变化,而是根据市场可能的演变制定自己的投资操作策略。在投资组合方面,如果投资人坚持以业绩为选择股票的首要标准,那么就不必理会市场的短期波动,仍然可以在绩优股中寻找投资品种。

三、支配控制型与谦逊顺从型

心理测验问卷:

1. 我总爱当面批评或评论别人的言行: （　）

   A. 是的　　B. 有时如此　　C. 不是的

2. 我的思想似乎: （　）

   A. 比较激进　　B. 一般　　C. 比较保守

3. 当我说谎时,总觉得内心愧疚,不敢正视对方: （　）

   A. 不是的　　B. 不一定　　C. 是的

4. 假如我手里拿着一只装有子弹的枪,我: （　）

   A. 坦然自若

   B. 介于A、C之间

   C. 必须把子弹取出来才能安心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛心熊胆

5. 我觉得我确实有一些别人所不及的优良品质： （ ）

A. 是的　B. 不一定　C. 不是的

6. 根据我的能力，我不安心做一些平凡的工作： （ ）

A. 是的　B. 不太确定　C. 不是的

7. 我喜欢争强好胜的人： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

8. 在课堂上，如果我的意见与老师不同，我常常： （ ）

A. 当场表明立场　B. 不一定　C. 保持沉默

9. 如果我急于想借朋友的东西，而朋友又不在时，我认为不告而取也没关系： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

10. 我爱打抱不平： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

11. 如果我到一个陌生的城市，我将要： （ ）

A. 到处闲逛　B. 不确定　C. 避免去不安全的地方

12. 因为我对一切问题有一些见解，所以大家都认为我是一个有头脑的人： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

13. 我讲话的声音： （ ）

A. 大而洪亮　B. 介于A、C之间　C. 小而低沉

14. 我总是不服气别人的管教： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

15. 我的学生时代： （ ）

A. 大部分时间是学生干部

B. 介于A、C之间

C. 从未做过学生干部

16. 我在我的工作中或做事情时，计划性很强： （ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



17. 我爱召集同学或朋友聚会： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

18. 一些并不重要，但又要求必须参加的会议，我常常： （ ）

A. 借故不参加 B. 介于A、C之间 C. 勉强自己参加

19. 我主张婚姻家庭中的一切事物，由： （ ）

A. 一人主管 B. 介于A、C之间 C. 夫妻之间商量而定

20. 按照我的意愿，我希望我的工作岗位是： （ ）

A. 领导 B. 介于A、C之间 C. 技术人员

计分方式：

选择A计2分；选择B计1分；选择C计0分。

结果评估：

25～40分者心理偏向于支配控制型；

10～25分者为中间型；

0～10分者心理偏向于谦逊顺从。

卢梭说："人是生来自由，而无时不在枷锁之中。"对于股票市场的投资者来说，这句话也是十分有道理的。每一个投身股市的人，总是希望自己能够很好地操作股票，借此获得一些利润，而不希望总是被股票"套住"。然而，股市的妙处似乎就是专门与人的本性作对。从表面上看，市场是允许投资人自由地选择股票，自主决定买卖时机的，但是实际上，每个投资人都很快会明白，**一旦进入股市，事情好象没有这么简单，自主的决定在市场大潮面前显得苍白无力，处在市场的潮流之中，个人的力量变得十分渺小。**一些人会感到为了保持自己的独立性，必须做出极大的努力，才能克服市场的种种诱惑；一些人会觉得个人的努力根本就是无能为力，除了不断地追随市场的潮流，或者干脆由市场作主，个人别无选择。这种情形正好反映出支配欲望不同的投资者在面对市场时的不同取向。这种支配与控制的人格取向，有的人显得更加强烈，有的人显得较平和，也有的人显得更加顺从。投资者可以通过一些问卷表，根据回答问题的得分，可以大致上判断自己属于哪一种类型。以下的讨论，我们将更多地集中在两极：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛心熊胆

1. 支配控制型投资人

这种类型的投资人在生活的其它领域往往显示出强烈的支配与控制欲望，在投入股票市场时，这种欲望同样会表达得非常强烈，他们总是企图让市场沿着自己的思路运行。买进股票时，希望市场能够上涨，而卖出股票后，就指望市场下跌。只有在经过一次次的成功与失败之后，支配型的投资人才会明白，自己的这种欲望并非都能实现，在很大程度上完全取决于市场本身，个人难以与之抗衡。但这是否意味着支配型的投资人需要放弃自我，只有乖乖地顺从市场呢？这却未必。俗话说"江山易改，本性难移"，如果真的硬要与自己的本性反着来，那会很痛苦，也是得不偿失的。适应市场，追随市场潮流，并非一定要改变自我的本性，实际上也是可以找到克服的方法。

对于支配控制型投资人来说，在实际操作中，最重要的也许就是要牢记：**任何时候运用资金的主动权要牢牢地抓在自己手里。**这不仅仅意味着每一次买卖的决定必须由自己做出，更在于面对变化多端的市场走势，不会完全由市场牵着鼻子走。投资人所熟悉的"止盈法"、"止损法"是两种常用的做法。在购买了一支股票产生盈利时，不是一味地死捂，只要达到自己原来设定的目标位置（如10%），就要毫不犹豫地出手；同样，在买进一支股票出现亏损时，在一个事先确定的承受范围内（如8%），就要坚决"割肉"。在大盘不断向上的多头市场中，问题还不是太大，但在一个不断向下的空头市场中，保持主动性的一个做法就是：管住自己的钱袋子，总是将现金抓在手中。

2. 谦逊顺从型投资人

相对于支配控制型投资人，谦逊顺从型投资人也许可以被称为"被动型"。这种类型的投资人在生活中往往是比较好与人相处的，与人为善，对别人没有太强烈的控制欲望。在团队中，总是由别人去拿主意，不会过多地与人相争。然而在股票市场，情形却有所不同，不管有意还是无意，许多哪怕在生活的其它领域显得支配控制欲望十分强烈的人，在经过市场的熏陶洗礼之后，特别是所买进的股票遭到"套牢"的命运之后，也会变得谦逊和顺从。**市场所具有的无穷**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的力量,常常迫使人们改变自以为是的想法。有多少聪明才智之辈,在汪洋肆意的市场大海面前俯首称臣。的确,从这个角度来说,没有一个人能够凌驾于市场的法则之上,再伟大的投资家、投机家,也永远是市场面前的一名小学生。

实际上,谦逊顺从是每一个投资人都要努力学习的品质。不过,作为一种投资人格类型,我们要更多地关注所谓"被动型"投资。在股票市场,也有一种说法:**选股票由投资人自己完成,但赚钱的事情却要交给市场去做。**而很多投资人的失误恰恰在于两件事情都想自己一手实现,主要的原因在于过分自信。在我们的沪深股市,在遍布全国的交易大厅里,多少投资者日复一日、年复一年,不断地买进卖出,其目标就是企图战胜市场。然而结果却很不幸,多数人不是轮为"套牢一族",就是以亏损了结。

我们之所以把谦逊顺从型投资人与所谓"被动型"投资联系起来,是想提醒投资人注意这样一件事情:在股票投资中,实际上主动与被动也是相对的。不管是主张在市场中"随机漫步"的投资者,还是贯彻"顺势而为"的投资人,经常也会处在主动与被动的相互转换之中,很多时候作为投资人真是无可奈何。

四、情绪稳定型与情绪波动型

心理测验问卷:

1. 我有能力应对各种困难: ( )

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

2. 如果到一个新的环境,我会: ( )

A. 把生活安排得和从前相仿

B. 不确定

C. 和从前不一样

3. 在一生中,我觉得我能达到我所预期的目标: ( )

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

4. 我在小学时敬佩的老师,到现在仍然值得我敬佩: ( )

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 不知为什么，有些人总是回避或冷淡我： （ ）

A. 不是的 B. 不一定 C. 是的

6. 我虽善意待人，但常常得不到好处： （ ）

A. 不是的 B. 不一定 C. 是的

7. 我常常避开我所不愿意打招呼的人： （ ）

A. 极少如此 B. 偶然如此 C. 有时如此

8. 当我聚精会神地听音乐时，假使有人在旁边高谈阔论： （ ）

A. 我仍能专心听音乐 B. 介于A、C之间 C. 不能专心而感到恼怒

9. 看到虎视眈眈的猛兽在铁笼子里想要出来的样子，我会： （ ）

A. 欣赏它们的样子 B. 介于A、C之间 C. 惴惴不安

10. 在陌生的地方，我仍能清楚地辨别东南西北方向： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

11. 我热爱我所学的专业和所从事的工作： （ ）

A. 是的 B. 不一定 C. 不是的

12. 梦境常常干扰我的睡眠： （ ）

A. 从不如此 B. 偶然如此 C. 经常如此

13. 气候的变化并不影响我的情绪： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

14. 在公交车或公共场所中与人争吵的事，对于我来说： （ ）

A. 从未发生过 B. 偶尔发生 C. 发生多次

15. 丢失一件自己心爱的物品，我会： （ ）

A. 很快忘掉 B. 介于A、C之间 C. 心疼好长时间

16. 我是一个慢性子的人： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

17. 我对任何人都不急不火，所以人缘比较好： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

18. 我与世无争，是个随遇而安的人： （ ）

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



19. 我每天都要处理许多烦心的事： （ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

20. 我比较喜欢做家务或照顾小孩： （ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分。

结果评估：

25～40分为情绪稳定者；

10～25分为情绪一般稳定者；

0～10分情绪易激动者。

股票市场是一个变化多端的地方，而股票价格的变化又常常会引起投资人情绪的剧烈波动，当股价上涨时会欢欣鼓舞，在股价下跌时垂头丧气，在股价盘整时焦躁不安。因此，在股票市场，投资人的情绪是很容易受市场波动的影响，导致情绪失控，从而影响理性决策。所以，为了保持平静的心态，为了维持作出理性判断的能力，股市投资人必须学会控制自己的情绪，并把控制情绪作为自己的日常功课。在平时的交易活动中，一旦发现自己因外界的强烈刺激或市场波动而导致情绪失控时，应有意识地予以校正，尤其要注意控制自己不在情绪失控的状态下做出投资决定。

不过，从心理学的角度看，由于不同的投资者情绪稳定性差异很大，因而在股票投资中的实际收益也就大不相同。问题在于，许多人对自己的情绪特征一无所知，或者所知不多，也有一些人尽管对自己的情绪有所认识，但不知道在股票投资中要根据自己的情绪特征进行适当的投资操作，这些投资人只能随市场的涨涨跌跌而情绪波动，最终却是一无所获。这里我们试图从情绪的稳定性上将投资人分成两大类，并提出相应的投资操作策略。

1. 情绪稳定型投资人

人非草木，孰能无情？股市在涨跌中既充满了诱惑，又与投资人的个人利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

益休戚相关。对于大多数每天都要面对股票市场涨跌起落的投资人来说，要保持情绪的稳定实在是一件十分艰难的事情。因此，我们所说的情绪稳定性具有相对的意义，更重要的是指那些能够对自己的情绪加以适当控制的情况。

一个情绪稳定型投资人，在股市中不会经常受到股价波动的影响，比如股价一涨就想去追，股价一跌就急于抛售。虽然这种"追涨杀跌"的行为在股市投资人中十分普遍，但情绪稳定型投资人却有能力控制自己。在其投资策略中，建议更多地采取中线操作方式。中线的投资要求投资人运作股票的时间周期延长，不要过多地关注每天的股价波动。这也是避免陷入"追涨杀跌"狂热的有效途径。遵循着顺势而为的原则，低买高卖，在股价相对的低位敢于介入，在相对高位果断出手。

如果股市的运动趋势处在较为明朗的情况下，对于情绪稳定的投资人来说，自然不会存在太大的问题，但在趋势难以判明的时候，就需要投资人为了保持自身情绪的稳定付出努力。譬如，在下跌市中，或者是所谓"盘整"市中，能够克制投入股市的冲动，多一分耐心，也往往意味着多一份成功的可能。**股市的操作中，忍耐可以说是一项真功夫。买卖股票依靠眼力，持有股票则完全有赖个人的忍耐力。**没有相当稳定的情绪特征，投资人是很难做到理性决策的。许多投资人入市操作多年，却还是难以克服好冲动的毛病。因此，学会控制自己的情绪，始终是投资人的一项任务。

2. 情绪易激动型投资人

与情绪稳定型投资人相比，在股市中似乎情绪易激动的投资人更多。许多在日常生活中情绪比较稳定的人，一旦置身于股票市场，仿佛就换了一个人，变得情绪容易激动。这是一件非常有趣的事情。也许可以认为股市真的有其十分独特的地方，股道非常道，所以在股市中许多问题的确是无法用平常生活中的一些道理来解释。而问题也正在这里，许多投资人总是习惯于用生活中的经验教条来指导自己的投资操作。在生活中为几分、几角钱的差价与摊贩讲讲价钱，也许并不是什么了不得的事，但有的投资人却把这种讲价钱的习惯也运用在股市的操作中，事后却又会因为几分钱的原因没有成交某一笔买卖而后悔连

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



连，导致情绪的不稳定。

对于情绪易激动的投资人来说，最好的投资操作策略也许就是：干脆以做短线操作为主。然而在现实中，尽管许多投资人情绪十分易激动，但真的要在股市中实行短线操作，却难免又会受到其它一些心理特征的影响，如犹豫不决，也有的人会受到资金、时间等方面的影响。因此，情绪激动型的投资人，如果有时间、精力与金钱，那是可以考虑以短线操作方法为主的，特别是在目前沪深股市短线波动比较频繁的情况下更是如此；如果这几个方面不能协调，那也可以考虑利用一部分资金或者某一段时间运用短线操作方法，而其余资金或者说在其它时间里，运用“买入股票，远离市场”的做法。

当然，不论是情绪稳定型投资人，还是情绪易激动型投资人，在股票市场中有一点却是肯定的，**所谓“白猫、黑猫，抓住老鼠就是好猫”，因此，不管哪一种类型的投资人，也不管用什么样的操作方法，只要能够在股市中赚到钱，那就是值得推崇的。**

五、轻松兴奋型与严肃审慎型

心理测验问卷：

1. 我擅长说话，讲趣事： （ ）
   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
2. 多数人认为我是一个说话风趣的人： （ ）
   A. 是的　B. 不一定　C. 不是的
3. 我看电影或参加其他娱乐活动： （ ）
   A. 比一般人多　B. 和一般人相同　C. 比一般人少
4. 和一般人相比，我的朋友的确太少： （ ）
   A. 不是的　B. 介于A、C之间　C. 是的
5. 不在万不得已的情况下，我总是回避参加应酬性活动： （ ）
   A. 不是的　B. 不一定　C. 是的
6. 我单独跟异性谈话时，总显得不自然： （ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

7. 我在待人接物方面，的确不太成功：（　）

A. 不是的　　B. 不完全是这样　　C. 是的

8. 我喜欢向朋友讲述一些我个人有趣的经历：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

9. 我宁愿做一个：（　）

A. 演员　　B. 不确定　　C. 建筑师

10. 我爱穿新潮的衣服，不愿穿朴素的衣服：（　）

A. 是的　　B. 不太确定　　C. 不是的

11. 我认为热闹的宴会胜过安静的娱乐活动：（　）

A. 是的　　B. 不太确定　　C. 不是的

12. 一般人都认为我是一个活跃热情的人：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

13. 我喜欢做出差机会较多的工作：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

14. 考试时，如果还有一些剩余的时间，我：（　）

A. 大略检查一下便提前交卷

B. 介于A、C之间

C. 反复检查直到最后时刻

15. 我办事常常图一时痛快而不计后果：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

16. 在中小学时，老师要求完成的家庭作业，我：（　）

A. 经常忘记或完不成

B. 介于A、C之间

C. 从来没有忘记过并且非常认真地完成

17. 我出门总是丢三落四的：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

18. 我没有耐心阅读长篇大论，即使是名著：（　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

19. 我不适合做繁杂的工作：　（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

20. 我的动手能力比较差：　（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B计1分；选择C计0分。

结果评估：

25～40分偏向于轻松兴奋型；

10～25分为中间型；

0～10分偏向于严肃审慎型。

轻松兴奋与严肃审慎，这是人们在生活中也经常能够遇到的两种性格特征。有的人活泼好动，总是笑口常开，似乎永远没有烦恼；而有的人严肃认真，不苟言笑，做事情总是有板有眼。一般说来，性格的差异除了与生俱来的气质因素的影响之外，更多地反映出其生活环境的塑造作用，性格是生活的“合金”，别人强求不得。然而在股票投资中，投资人由于性格特征不同，处事方式就不一样，从而导致投资行为的差异，却是值得我们讨论的。

通过心理学中的人格问卷表测验，人们可以大致上判断自己属于哪一种类型。在以下的分析中，我们就结合这两种突出的性格特征讨论投资策略与方法。需要指出的还是一个老问题：**人的不同的性格特征并无所谓好坏，但在股票市场中，由于个人性格上的差异而导致投资绩效的不同却是司空见惯的。**在同一价位、同一时间买进同一种股票的两个投资人，其最终的投资结果却会截然不同。面对同样的市场情形，不同性格特征的投资人也往往会有不同的处理方式。譬如，同样遭遇2007年春节过后沪深股市的下跌行情，对于一个性格上偏向于轻松兴奋的投资人来说，可能并不会造成太大的压力，但对一个严肃审慎的投资人来说，就有可能会感到痛苦。

心理学的研究表明，在每个人的生活中，性情总是处在波动之中，有时候感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到生活十分美好，情绪上也会显得欢欣鼓舞；而有时候却会觉得很无助，情绪上就会闷闷不乐。**股票市场永恒的波动特性，使人的性情的这种喜怒哀乐表现得相当充分，投资人的情绪总是不断地伴随着股票价格的涨涨跌跌而波动。**虽然不同性格特征的投资人都有在股市中获得成功的经验，但是就股票投资而言，确实有一些性格特征更容易取得成功，而一些性格特征却会导致失败的投资。进一步地说，在不同的市场周期、不同的市场运行阶段，往往就适合不同的性格特征的投资人。所以，我们总是建议已经入市或准备入市的投资人，需要对自己的性格特征做分析，以达到与市场的契合。

1. 轻松兴奋型投资人

面对股票市场的涨涨跌跌，要真正做到轻松其实很难，兴奋的刺激倒是无所不在。有些投资人在入市之前对可能的涨跌也有所准备，但是当投资人真正买入或持有一个股票，然后眼看着股票价格的涨跌起落，心理感受是完全不同的。因此，除了少数真正性格上的乐天派，或者少数资金比较充裕的投资人，面对股价的波动或许不会太在意，对于大多数投资人来说，手中有股而要做到涨跌不动心，能够保持一分轻松愉悦的心情的确是不容易的。正因为如此，所以我们讨论轻松兴奋型投资人的操作行为，更多地看作是投资人应该努力的一个方向，而不完全是一种先天的心理特征。

培养出一种超然的面对股市涨跌的心态，以一种轻松愉悦的心情投入到股市的波动之中是每个投资人力求达到的投资境界。从不同操作周期的投资人来分析更是如此，对于长线投资者，不论涨涨跌跌，能够轻松持有投票，是要有相当的耐心；对于中短线投资者来说，面对每时每刻跳动不已的股价，自然会产生兴奋莫名的市场感觉。

2. 严肃审慎型投资人

对于在生活中具有严肃审慎这样一种心理特征的投资人来说，投资于象股票市场这样的风险场所，也许有一定的优势。市场的波动是永恒的，市场的风险也是时刻存在的。**在股票市场成功人士的一条经验就是：永远保持严谨的作**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



风。我们首先应该承认，股票市场是一个风险高度集中的地方，而且**在很多时候市场的风险是防不胜防的，因此，不论哪一类投资者，也不论其资金的大小，对风险的控制始终是第一位的任务。**从股市的波动性来说，在下跌市道中，投资人的风险意识往往比较强，而在上涨行情里，风险的控制就会放松。实际的情形恰恰相反，在上涨行情中，风险逐渐增大，而下跌正是风险的释放过程。

严肃审慎的投资人容易发生的一个问题是：由于处事的严谨性要求，特别是投资于股票市场，容不得一丝半点的差错，所以常常在选择投资对象时左思右想，在考虑操作策略时也是犹豫再三，以致会错失良机。因此，对这一类投资人来说，要避免的是过于谨慎而变得犹豫不决。

总的来说，轻松兴奋以致愉悦是投资人值得追求的一种操作境界，而严肃审慎则可以作为一种操作的作风。虽然我们将这两种类型分开来讨论，但是在股票投资中，倒是希望投资人能够合二为一。

六、有恒负责型与权宜敷衍型

心理测验问卷：

1. 当我见到同事或朋友争吵时，我总是： （ ）
   A. 予以劝解　B. 介于 A、C 之间　C. 任其自己解决
2. 如果人们知道我的内心世界，他们会大吃一惊： （ ）
   A. 是的　B. 不一定　C. 不是的
3. 我喜欢从事需要精密技术的工作： （ ）
   A. 是的　B. 介于 A、C 之间　C. 不是的
4. 我认为对领导逢迎得当比工作表现更重要： （ ）
   A. 不是的　B. 介于 A、C 之间　C. 是的
5. 每当做一件困难工作时，我总是： （ ）
   A. 预先做好准备　B. 介于 A、C 之间　C. 相信车到山前必有路
6. 业余时间，我总是做好安排，不使时间浪费： （ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

7. 我明白自己的缺点，但不愿意接受别人的批评：（　）

A. 从不如此　　B. 极少如此　　C. 偶然如此

8. 我总是把“是、非、善、恶”作为处理问题的原则：（　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

9. 我做事严格，力求把事情办得尽善尽美：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

10. 在取回或归还借的东西时，我总是仔细检查，看是否保持原样：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

11. 我交的朋友大多数是：（　）

A. 知己或深层次的朋友

B. 不一定

C. 一同娱乐消遣的朋友

12. 我为人处事的风格一般为：（　）

A. 善始善终　　B. 介于A、C之间　　C. 虎头蛇尾

13. 法律和规章制度：（　）

A. 是不能随意更改的　　B. 不确定　　C. 不合理就可以不遵守

14. 我在学习和工作方面的特点是：（　）

A. 集中精力处理好一件事

B. 不一定

C. 同时处理几件事

15. 我的字写得比较：（　）

A. 工整　　B. 介于A、C之间　　C. 潦草

16. 清洁卫生和漂亮潇洒，我更注重：（　）

A. 前者　　B. 介于A、C之间　　C. 后者

17. 工作质量和工作时效，我更看中：（　）

A. 前者　　B. 介于A、C之间　　C. 后者

18. 我始终坚持我的远大目标和理想：（　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 是的　　　　　B. 不确定　　　　　C. 不是的

19. 我是一个自制力比较强的人：　　　　　　　　　　　　（　　）

A. 是的　　　　　B. 介于A、C之间　　　　　C. 不是的

20. 我的成功多借助于我：　　　　　　　　　　　　　　　（　　）

A. 坚持不懈的努力　　　　　B. 介于A、C之间　　　　　C. 聪明和敏锐的反应

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分。

结果评估：

25～40分的心理特点为有恒负责型的；

10～25分为中间型的；

0～10分心理特点为权宜敷衍型的。

正如我们在前面的讨论中反复强调指出的，在股票市场中，投资人的性格特征往往无所谓好坏之分，因为在每一种性格类型的投资者中，似乎都能发现成功的例子，同时也能看到失败的人。如此说来，从投资心理角度上看，投资人的性格特征就有点象多棱镜，不管那一面只要对着阳光都会发出耀眼的光芒。对于一个希望在股市中不断取得成功的投资人来说，**真正的问题在于，通过无数次的投资行为和市场实践，寻找到投资人自己性格上的闪光点，在股票投资中，就是要不断总结成功的投资行为所伴随的性格特征，而逐渐摆脱或克服易于导致投资操作失败的性格特征。**

有恒负责与权宜敷衍这两种性格类型，在生活中往往含有比较明显的褒贬之义。有恒心、负责任的性格往往容易得到更多的赞许，而一个做事情总是抱着权宜、敷衍甚至得过且过的人往往得到更多的批评。然而在股票投资中，情况却不是这么简单，就一般做事情的态度来说，象在投资中的一些常规操作与行为，如填写一份交易单等，的确需要一种认真负责的态度。但当投资人要面对市场的波动，并且希望通过这种震荡而寻找获利之机，那么过于认真负责的性格也许会让投资人时时刻刻不得安宁。在这种情况下，或许权宜之计、敷衍的态度反而能够使投资人顺利地经历市场的波动，这是一种我们所熟悉的典型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的祸福相依相存关系，也是股市投资中的辩证法。

1. 有恒负责型投资人

如果我们要对这种类型的投资人加以描述，那么正如这几个词语所表达的通常意义所指明的，有恒负责型的投资者是那种做事情兢兢业业的人，在生活中，这种类型的人总是试图把事情安排得井井有条，做事极为认真，每件事总会有始有终，很多时候，对于所从事的工作会有一种不达目的誓不罢休的精神；是那种乐于遵守既定的规章制度，不愿意随便改变习惯的人；也是对待事情十分专注，追求事业尽善尽美的人。

如果说在股票投资中人们往往会投射出基本的性格类型，那么有恒负责型的投资人确实也是如此。在股票投资中，这种类型的投资者，首先会把投资看成是一件十分重要的事情，很多时候倒不仅仅是由于在投资活动中有着自己切身的利益，更重要的原因还在于，这反映了这种类型投资人的基本的性格取向。可以相信，对于这种类型的投资者来说，哪怕只是投入股市几千元钱，也会十分认真地履行投资的每一个步骤，不会有半点马虎。然而投资人性格的好坏之分，也就象一枚硬币的正反面，过于较真的投资行为，在股票投资中有利的一面在于，就价格的波动来说，确实不能有一丝半点的差错，少报一分钱就是买不到，多报一分钱就会卖不出，这也是投资人经常碰到的事。但股票的投资很多时候又确实需要投资者有豁达的心胸，不要过于计较一时半会行情的变化，从一个相对较长的时间周期上看，价格的波动才更有意义，某一个时点上买入或卖出的股票，需要等待一段时间之后才能判断对错。

2. 权宜敷衍型投资人

相对于有恒负责型来说，权宜敷衍这样一种性格特征多少总是给人一种负面的印象，在生活中更是如此。这种类型的人，似乎对待生活总有那么一点心不在焉，天生有一种看破红尘的味道，做事情总是能过则过，不会强求什么，生活的目标并不是没有，而是在实现目标过程中的一种无所谓的态度，事情往往会有一个好的开始，却不去追求好的结果，甚至是虎头蛇尾。这种类型的人原

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



则性不会很强，对于是非的判断总是含含糊糊，难得有明确的看法，奉行的是一种“凡事过得去就行”的生活态度。

有意思的是，在股票投资中，真正属于权宜敷衍型的投资人却未必都会象生活中那样被动和消极。由于市场充满着变数，即使对于一个非常严谨的人，一个有恒负责的投资人，凭借个人的精力，根本不可能消化得了市场所有的一切。譬如，股市中每天的消息、传闻往往令人应接不暇，过于较真反而不好，而对权宜敷衍型投资人来说，本来就抱着一种无所谓的态度，多一事不如少一事，消息很多听不听也没有什么关系，因而反倒可以有一份悠闲的心情。在股市投资中，特别是从中长期投资角度来说，不被市场过于频繁的波动所驱动，不为市场中每天充斥的各种各样消息所左右的人反而是值得称道的。当然，在具体的投资行为中，权宜敷衍型投资人马虎的一面确实是十分不利的，市场价格的变化是频繁的，但价格又是要求精确无误的。眼看着自己买进的股票价格一天天地下跌，遭遇被动“套牢”的窘境时，采取“鸵鸟式”的敷衍政策，那只会欺骗自己，而市场是无情的。

七、敏感而感情用事型与理智而注重实际型

心理测验问卷：

1. 我愿意做一个： ( )

A. 社会科学研究者 B. 不确定 C. 建筑工程师

2. 阅读时，我喜欢选读： ( )

A. 艺术书籍 B. 介于A、C之间 C. 自然科学书籍

3. 我喜欢看： ( )

A. 足球比赛 B. 都喜欢 C. 棋手对弈

4. 我愿意： ( )

A. 与人协同 B. 不确定 C. 指挥几个人工作

5. 我愿意阅读： ( )

A. 富有情感和幻想的作品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛心熊胆

B. 不一定

C. 军事与政治的时事记载

6. 遇到意见相佐的人，或不顺心的事我常常： ( )

A. 与人争吵 B. 不确定 C. 冷处理

7. 我所喜欢的音乐多是： ( )

A. 轻松活泼的 B. 介于A、C之间 C. 富有感情的

8. 我爱想入非非： ( )

A. 是的 B. 不一定 C. 不是的

9. 我认为，训斥那些即使有错误的有教养的人，如医生等，也是不应该的： ( )

A. 是的 B. 不一定 C. 不是的

10. 在各种课程中，我喜欢： ( )

A. 语文 B. 不确定 C. 数学

11. 我喜欢细腻周到的人： ( )

A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的

12. 我为人处事比较： ( )

A. 看重别人对自己的看法

B. 介于A、C之间

C. 干脆，不讲儿女情长

13. 如果结婚时，新房一无所有，而有一笔必须一次性消费掉的钱，我和爱人： ( )

A. 到全世界旅游一圈

B. 在国内旅游，购置一些生活必需品

C. 将新房装备齐全

14. 有时间看电视连续剧，我喜欢看： ( )

A. 言情片 B. 介于A、C之间 C. 武打片

15. 让我治理一个社会，我要从： ( )

A. 教育入手 B. 不一定 C. 法律入手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



16. 我喜欢小动物： （ ）

A. 是的　　B. 不确定　　C. 不是的

17. 看到别人伤心落泪，我也会被感染： （ ）

A. 是的　　B. 不确定　　C. 不是的

18. 我能长时间地处理一件事情，不易分心： （ ）

A. 不是的　　B. 介于 A、C 之间　　C. 是的

19. 有时间逛商店，我常驻足于： （ ）

A. 精美的工艺品　　B. 不确定　　C. 生活用品

20. 我做事缺乏耐性与恒心： （ ）

A. 是的　　B. 介于 A、C 之间　　C. 不是的

计分方式：

选择 A 者计 2 分；选择 B 计 1 分；选择 C 计 0 分。

结果评估：

25～40 分者心理上更偏向于敏感，感情用事类型；

10～25 分者为中间型；

0～10 分者心理上更偏向于理智，着重实际的特性。

哲学家说，人是理性的动物。而心理学家却说，人更是情感的动物。从生到死，人就是无时不在情感的包围之中。

的确，人的智商存在高低之分，科学家与普通人之间的智力水平不可同日而语，然而人的情绪表现却并不存在太大的差异。科学大师与凡人一样碰到高兴的事会感到开心，遇到难过的事也会变得闷闷不乐。不过通常人们还是认为，科学家是那种更加理智、善于控制自己感情的人，相反，儿童的心理表现则更多地倾向于情绪化。但这种区分只是在注重理智还是感情用事这两极之间才变得有意义。

在从事股票投资的人群中，敏感、感情用事与理智、注重实际这两种类型的投资者是比较多的，讨论两种性格类型的区别，寻找适合不同类型投资者的操作模式，对于投资人在实际投资中更有针对性地制定自己的投资策略，摸索适

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合自己的投资行为，将是非常有帮助的。

也许人们会问：人究竟在多大的程度上受理智的控制，又在多大的程度上受“本能”情绪的控制？其实，源于遗传禀赋的不同，更由于生活环境的差异，每个人的表现是大不相同的。有的人更多受到理智的支配，喜怒哀乐不会轻易表露出来，可谓“深藏不露”；有的人情绪色彩很浓厚，遇事常常是见风就是雨，说哭就哭，说笑就笑。在股票市场中，我们也经常能够看到这样的两类投资者，一类是理智型的人，不论大盘涨跌，自己操作成功或失败，你很难从外表上看出点什么；另一类就是情绪型的人，往往在大盘上涨时显得欢欣鼓舞，一遇下跌就变得愁眉苦脸。**心理学上，有人根据人类的左右大脑功能的区别，将理智型称为“左脑优势”，而把情绪型称为“右脑优势”。**其实，不论是哪一边大脑占优势，对于投资人来说，问题在于如何认清自身情绪的作用，同时发挥理智的控制，以便在投资过程中充分地调动这两种力量，达到一个相对平衡状态。在波动起伏的股票市场中修炼出一副“不以涨喜，不以跌悲”的投资境界。

1. 敏感、感情用事型投资人

这种类型的投资人，在生活中往往是十分重感情的一类人。虽然不至于像诗人那样风花雪月、多愁善感，但对于感情的变化总是十分在意。在女性中这种类型的人所占的比重较大，这大概也是在感情上女性多比男性敏感的一个原因，因而遭遇不顺心的事情时，哭泣往往也就成为女性的专利。男性中这种类型的人同样存在，不过表现形式上略有不同，譬如生活中可能会显得非常随和。

在从事投资活动时，敏感且倾向于感情用事的人，常会有一种患得患失的心态。看到买进的股票上涨会感到兴奋无比，一旦下跌，就会有掉进冰窖般的感觉。敏感的投资人仿佛将自己完全融入市场的波涛之中，伴随市场之流潮起潮落而体会着内心的跌宕起伏，欢喜与悲伤是如此频繁地交织在一起。即使在短暂的一天交易中，伴随着盘面的上下跳动，敏感的投资人也会经历着无数次牛市与熊市的转化。就操作的界限来说，这种类型的投资人常常是一些习惯于做中短线操作的人。以其敏感的心态，再好的股票到手，多持有一天等于多受一天的折磨，这种折磨似乎并不完全是由于股价的涨跌而引起金钱的损益，更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



多的是由于投资人难以忍受由此而来的精神压力。因此,中长线的投资是难以适应的,而短线操作所要求的技巧之高,以及投资性格上的果断有为,似乎又超出敏感的投资人的心境。老实说,**在股票投资中,敏感的心是可取的,但感情用事的处理方式却是不可接受的。**

2. 理智、注重实际型投资人

严格说来,理智的人并不都是注重实际的人。依据哲学家的说法,人是理性的动物,而理智可以说正是理性的一个基本成分,这是一种思想的能力。这种类型的人,在生活中似乎是冷静有余而热情不足之辈。至少从表面上看来,理智的人不论遇到什么事总是难得激动,在遭遇让人十分生气的事情时也能表现得很有克制力,这一类型的人很少会有与人发生争吵的时候。注重实际倒是一个美德,因为过于理智的人通常会陷入"思想过度而行动减少"之中。

在股票投资中,理智的投资者所具有的"泰山崩于前而色不变"的素质是难能可贵的。在动荡不宁的股票市场,投资人的情绪难免会受到价格涨跌的影响,敏感而感情用事的投资人常常会深受"情伤",而理智的投资人恰好相反,他们能够很好地控制自己的情绪与情感。在情感"越位"、心绪不宁的状态下,理智的力量就显得十分重要。

同时,**股票市场也是一个注重实际的地方,每一个判断、每一项预测、每一次操作的对与错,都会迅速得到市场的检验。**因此,理智是一个方面,而注重实际的行为又是另一个方面。**一个成功的投资者,既是理智的思想者,又是一个实际的行动者。**笛卡尔说"我思故我在",在股市中则是**"我思故我行"**。有一个思想,有一个判断,买还是卖,往往需要即刻付诸行动,否则就会流于空谈,就会错失投资时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十一章 投资者的心理类型与投资行为分析(二)

八、信赖随和型与怀疑刚愎型

心理测验问卷：

1. 我认为很多人都有一些心理不正常，只是他们不愿意承认：（ ）
   A. 不是的　　B. 不一定　　C. 是的
2. 我不介意那些出乎意料的对我过于友善的人的动机：（ ）
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
3. 即使我做了一件让别人笑话的事，我也能坦然处之：（ ）
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
4. 我认为没有人会幸灾乐祸而希望我遇到困难：（ ）
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
5. 我认为有许多人之所以不敢犯罪，其主要原因是怕被惩罚：（ ）
   A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的
6. 我的父母从来不严格要求我事事顺从：（ ）
   A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的
7. 如果我发现了别人的缺点，我是不计后果的提出指责：（ ）
   A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的
8. 我不善于设法影响和我一起工作的同事，使他们能协助我实现我所计划的目标：（ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

9. 我认为未来二十年的世界局势，定将好转：（　　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

10. 那些自以为是，道貌岸然的人使我生气：（　　）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

11. 我特别崇拜权威或名人：（　　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

12. 我对我心中的明星情有独钟：（　　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

13. 课堂上，我是一个专心致志听讲的学生：（　　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

14. 我常常为一个观点与别人争执不休：（　　）

A. 不是的　　B. 不确定　　C. 是的

15. 我缺少自我保护意识或防范意识：（　　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

16. 我认为社会上：（　　）

A. 好人多　　B. 介于A、C之间　　C. 坏人多

17. 我刻骨铭心的经历过来自最好朋友的伤害：（　　）

A. 没有　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

18. 在学习或工作中，我一般会：（　　）

A. 顺应书本的或现成的

B. 不确定

C. 可以举一反三或寻求新答案

19. 我有很强烈的成就一番事业的欲望：（　　）

A. 没有　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

20. 随缘和执着，我倾向于：（　　）

A. 前者　　B. 介于A、C之间　　C. 后者

计分方式：

选择A者计2分；选择B计1分；选择C计0分。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结果评估：

25～40 分心理特点更偏向于信赖随和型；

10～25 分为中间型；

0～10 分心理上更偏向于怀疑刚愎型。

就一般的性格来论，信赖随和相对于怀疑刚愎更加令人喜爱。其中的原因可能在于信赖随和的性格更容易与人相处，而怀疑刚愎型的人则相反。这实际上也是一个对人生的基本取向问题，信赖随和型的人对于人生充满着乐观的预期，对人也满怀善意；而怀疑刚愎型的人恰恰相反，对人对事总是持有一种怀疑的态度，信奉的是"怀疑一切"的生活信条。形成这两种类型性格的心理学的解释主要来自弗洛依德的精神分析理论，在人生的初期阶段——婴儿期，那些能够充分地享受父母的天伦之爱，得到父母无微不至关怀的人，就容易养成对他人的信任，从而造就出信赖随和型的性格特征；相反，那些自小就没有能够得到父母的照顾，甚至于与父母亲之间存在着隔阂的人，就极易形成对于现实人生的怀疑型性格。

如果说在生活中这两种类型的性格让人有着较为明显的喜好程度，那么在股票投资中，这两种性格特征却是很难做出简单的好坏之分。实际上，在本书中，我们一直强调的一个观点就是，**不论什么样的性格特征，也不论什么类型的投资人，总是能够在股票市场中寻找到适合自身的投资方法**，事实上，每一个投身股市的人，在实际的投资活动中也确实都有过赚钱的经历。同时，**股市的美妙神奇之处也在于，不论什么样的人，不管是天才还是凡人，都有在股市中遭受挫折的时候。市场似乎总有办法寻找到投资人的性格或心理上的缺陷。一个成功的投资人，总是善于发现自己性格中与股票投资相冲突的方面，并且不断地修正与锻炼自己的性格，以适应瞬息万变的股市。**

我们反复劝告投资人的还是这样一句话：**市场中一切皆相对，投资者要时刻小心。**

1. 信赖随和型投资人的特征

这种类型的投资人在生活中的性格表现，相信人们会有所认识，然而对于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信赖随和的性格在投资活动中会有什么样的表现却并不了解。老子说:道可道,非常道。股市之道可说是非常之道。尽管从全球视野来看,股票市场已有几百年的历史,但是自从股票来到世界上,几百年来,无数的聪明之士、商界奇才绞尽脑汁试图破解股票之谜,这份努力却很少有相应的收获。**在生活中,人们信奉所谓"一分耕耘,一分收获",但在股市中并不成立。**投资人的付出未必与盈利成正比。在我们的沪深股市中,有多少投资人几乎每个交易日都泡在市场中,每天伴随着股价曲线的起伏变化,度过无数的牛熊交替,结果除了徒增心神疲惫之外,很可能还得付出金钱的代价。从这个角度来说,信赖随和型的投资人也许先天具有一种优势。因为这种类型的人往往比较容易获得心理上的满足,在遭遇成功或失败时,能够为自己寻找一个说服的理由。这样成功固然令人可喜,失败却也不会感到多么痛苦。

在具体的投资活动中,信赖随和型的人一旦做出一项投资决定,将会听任市场的走势去裁决,不会过多地参与个人的欲念。也许是因为深知市场的随机性,不能由着个人的好恶决定。**毕竟任何人的主观意志都难以改变市场的基本方向。在很大程度上,随机漫步的观点可以认为与性格随和的投资人有着天然的联系。**了解这一点,就会明白为什么在市场中,有的人因为赚到钱而欣喜万分,有的却表现得十分平静。但另一方面,信赖随和型投资人也需要了解,一个人投资行为的成功与失败,并非完全依赖市场运动,因而不能完全放弃个人的责任。从操作的策略上说,这种类型的投资人也许更适合进行所谓中长线投资的,不过即使真的进行中长线投资,也不能采取完全放任的态度。

2. 怀疑刚愎型投资人的特征

从生活的经验来说,怀疑刚愎型的性格并不招人喜欢。这种类型的人既对生活的一切充满怀疑的态度,对别人难以建立基本的信任,唯有自己是可信的,过分的自信自然会演变成固执、独断专行,刚愎自用这句成语说的就是这样一种性格。

在股票投资中,怀疑刚愎这种性格特征也不是一种值得称道的类型。不过,正如前面曾经谈到过的,股市中投资人的心理状态以及行为方式,与人们习

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

惯所见的日常生活存在着极大的不同。实际上，在股票投资中，即使象怀疑刚愎这样一种类型的投资人确也有其能够获得成功的地方。在股票市场，人云亦云，没有主见，没有个人的独立判断，就难以取得投资成功。可惜的是，在我们的市场中，从众的心态是如此普遍，以致成为投资行为的主流。这恰恰就是大多数投资人只能跟随市场潮流进退，总是走在股价曲线后面的根本原因。从实际的投资活动分析，这也是在充满震荡的股市中投资大众容易赔钱的原因。单单从这个方面来说，**一个怀疑刚愎型的投资人将胜过十个追随大众的投资者。股市中独立的分析头脑，独立的判断能力，不屈从于大众的勇气，都是十分值得赞美的品质。**我们所要提醒怀疑刚愎型投资人的只是，不要过分地迷信自己，特别是在市场的运行态势已经明显表现出自己判断失误时更是如此。**怀疑有其合理之处，但刚愎的性格却应该加以克服。**

就操作策略来说，对于怀疑刚愎型的投资人很难确定操作的时间界限，但不论是进行短线、中线或者长线的投资，我们的劝告是：**不要过于相信自己，市场才是最无私的法官，所有的投资决定一旦付诸实践，就只有听凭市场的无情判决。**

九、幻想奔放型与现实常规型

心理测验问卷：

1. 我希望未来的人生伴侣擅长交际，无需有文艺才能： （　）
   A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的
2. 对于性情急躁，爱发脾气的人，我仍能以礼相待： （　）
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
3. 我愿意把我的生活安排得像一个： （　）
   A. 会计师　　B. 不确定　　C. 艺术家
4. 我认为目前所需要的是： （　）
   A. 脚踏实地的实干家
   B. 不确定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



C. 多出现一些改造世界的理想家

5. 一个人应该： （　）

A. 踏踏实实的工作和学习

B. 不确定

C. 考虑人生的意义

6. “百折不挠，再接再厉”的精神似乎被人们所忽视： （　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

7. 当有人对我发火时，我总是： （　）

A. 设法使他镇静下来　B. 不确定　　C. 也会发起火来

8. 我喜欢做戏剧，音乐，歌舞，新闻采访等工作： （　）

A. 不是的　　B. 不一定　　C. 是的

9. 当人们赞扬我的时候，我总觉得不好意思： （　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

10. 在童年时，我喜欢阅读： （　）

A. 战争故事　　B. 不确定　　C. 神话幻想故事

11. 我向来都对机械，汽车等发生兴趣： （　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

12. 和循规蹈矩的人交谈： （　）

A. 很有兴趣，并有所得

B. 介于A、C之间

C. 他们的思想简单，使我厌烦

13. 我喜欢： （　）

A. 有几个对我很苛求但富有感情的朋友

B. 介于A、C之间

C. 不受别人干涉

14. 青少年时，我最反感的是父母对我的管教： （　）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

15. 我喜欢阅读： （　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 传记文学　　B. 不一定　　C. 武侠小说

16. 我挺喜欢独自生活的：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

17. 现今社会，一些人不衷情于自己的爱人和情人，我接受不了：（　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

18. 在未工作前我就抽烟(男性回答)；我认为女性抽烟没什么(女性回答)：（　）

A. 不是的　　B. 不确定　　C. 是的

19. 一下子暴富的可能性不是没有，但轮不到我头上：（　）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

20. 我的衣着一般追求自由随意或开放脱俗：（　）

A. 不是的　　B. 不确定　　C. 是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B计1分；选择C计0分。

结果评估：

25～40分者心理上更偏向于现实的合乎常规特性；

10～25分者为中间型；

0～10分者心理上偏向于幻想狂放不羁型。

《我有一个梦想》是美国黑人领袖路德·金博士的著名演讲，表达了对人类自由的追求与向往。在股市中，更有大量满怀着梦想的投资者，勿庸讳言，这些投资人的梦想都更多的指向金钱。在市场经济大潮的冲击之下，对于物质财富、对于金钱的追求本也无可厚非，但是如果投资人完全陷入对金钱的渴望，以致沉湎于幻想之中，那么不论对个人还是对社会来说都是一种悲哀。

当然，从心理学角度上讲，由于个人的经历不同，生活环境存在着差异，因此在形成的性格中，确实有的人更容易陷入幻想之中，而有的人却更加现实，这反映了两种生活取向、两种处事风格。我们更关心的是这两种性格特征将对人们的投资行为造成什么样的影响。换言之，在投资心理方面，我们该如何分清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



幻想与现实这两种性格，以便更好地在股票的投资操作中发挥作用。

1. 幻想奔放型投资人

正象在生活中一样，易于陷入幻想的投资人，其投资操作的出发点先是基于一种对未来投资结果的幻想。在没有做一件事之前，脑海里更多的是对事件的“幻想”，甚至于在许多时候，幻想型的人常常就止于此，成了所谓“思想上的巨人，行动上的矮子”。在一百个美好的“幻想”中，真正能够付诸实践的不过一、二件。股票投资实在是为“幻想型投资人”提供广阔的空间，在每一个交易日，市场都会涌现出无数的投资操作机会，投资人的“幻想”是容易实现的，也许只要把握住一、二次机会就够了。但可惜，幻想型的投资人通常仅仅是“幻想”而已，并不会真的有什么实际行动。因而，这种类型的投资人往往也是与后悔相伴相生，因为“幻想”多多却没有实现。在股票市场，我们经常会遇到一些投资人，为了没有能够真正赚到钱摇头叹息，有的人是由于心里本来想买却拿不定主意，最终没有行动；有的人是因为买进之后也真的上涨，却幻想着更高的价格最终错失机会。更有一些投资人在高位买进的股票遭受“套牢”命运之后，却终日沉缅于“幻想”反弹或上涨之中，最终导致“越套越牢”。造成的原因可能各不相同，但是结果却一样——后悔。虽然不能说碰到这些情况的人都是过于幻想型的投资人，但是幻想型投资人确实更容易出现这种问题。

不过换一个角度来说，幻想型投资人也并非一无是处。由于市场充满着意外，市场很多时候令人难以捉摸，所以在投资的初期阶段，投资人确实也需要对可能的投资操作结果有种种的设想，这其中自然也有一些幻想的成分。投资人在做出一个投资决策，或者采取一个投资行为时，心里总是会存有一个让人欣喜的前景。事实上，**在大多数情况下，一个投资人做出一项投资决定，正是为着一种可能的预期。**尽管在理性的投资行为中，这种预期是经过了种种的分析推测得出的，符合逻辑的，但不可否认的是，确实有相当多的投资行为就是受到美好的预期所鼓舞才付诸实践。而且，在投资行为中的确也大量存在着非理性的心理因素的作用。在一些相当有经验而且成功的投资人身上，常常会产生一种“市场直觉”，这种心理会使投资人在做出操作决定时，似乎“直观地”看到会出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现令人欣喜的结果，在具体投资行为中，这种情况在每次有新股上市之际表现得更加突出。新股上市初期，特别是在第一个交易日，将会以什么价格开盘，其价格会以什么方式运作都是未知的，但老到的投资者却能够在新股开盘交易不久，很快就捕捉到一些市场信息，以判断新股定位究竟是高了还是低了，并根据这些信息立即做出买卖决定。其实在所有的买卖投资行为的决定里，也多少包含了这种预期心理。一个投资人决定买入股票，预期（而不完全是幻想）将来的股价会上涨，从而带来获利机会；在卖出股票时，心理预期正好相反。

2. 现实常规型投资人

我们说过，**股市是最强调现实的地方。任何一项投资行为，不论买进还是卖出，立刻就会得到市场的检验。**尽管我们的生活是现实的，但是在生活中，一个过于现实的人却并不是值得称道的。因为在人们固有的观念中，过于现实的人总是与过于追求实惠的市侩气相联系。当然，如果仅仅从与幻想相对而言，那么现实的取向在投资心理中却还是有其必然性。

在沪深股市，由于市场的波动特性，日常走势中震荡频繁，使不少投资人形成短线操作的投资理念，在遍布全国的交易营业部里，每个交易日都会聚集着大量的"散兵游勇"，紧盯着盘面的每一次跳动，投资者试图把握这种短线的波动所带来的差价。短线客认为，每个交易日只要在这种波动中赚得几十元或者几百元的差价就是值得的。这真是一个相当现实的态度，至少在理论上股票市场是存在这样的机会。

现实型的投资人不仅在获利方面如此，在遭致亏损时的态度的确是值得大大称赞的。在这方面，不象幻想型的投资人，"套牢"之后采取"鸵鸟政策"，只有幻想，没有行动。相反，现实型投资人显得积极得多，一旦买进的股票不涨反跌，必须承认自己的分析判断可能出错，因而要采取果断的应对措施，如"割肉"止损。**在实际的投资行为中，投资人必须明确一点：当一项投资能够带来盈利时，几无风险可言，只是考虑赚多赚少的问题；而一旦投资遭到损失，那就是百分之百的风险，必须考虑对策。**可惜的是，很多投资人的做法恰恰相反，在投资操作中，每次稍有获利时总是急急忙忙考虑卖掉，而在遭受"套牢"之苦时，反而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



能够一忍再忍。这是一个“赚小钱，赔大钱”的怪圈，也是所谓“好苹果咬一口，烂苹果留在手”。

基于此，我们提出一个现实的操作性原则就是：**获利让其延续，亏损立刻中止。**

十、坦白天真型与精明世故型

心理测验问卷：

1. 受人奉承时我常常局促不安： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

2. 在从事体力或脑力劳动之后，我总是需要比别人更多的休息时间，才能恢复工作效率： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

3. 有时候我觉得我需要剧烈的体力活动： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

4. 我愿意跟有教养的人来往而不愿意同粗鲁的人交往： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

5. 我不喜欢处理被别人弄得一塌糊涂的工作： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

6. 当我非常高兴时，总有一种“好景不长”的感觉： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

7. 我希望： ( )

   A. 对任何人都要和善　B. 不一定　C. 进行必要的斗争

8. 我认为一个国家最需要解决的问题是： ( )

   A. 道德问题　B. 不太确定　C. 政治问题

9. 让我做一个缓刑释放的罪犯的管理人，我不会把工作搞的太好： ( )

   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

10. 如果征求我的意见，我赞同： ( )

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 杀人犯必须判处死刑

B. 不确定

C. 切实根绝精神病患者或智能低下的人的生育

11. 我常常在不分场合的情况下，一定要把我的意见发表出来：（ ）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

12. 我总是回避在领导面前表现自己：（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

13. 我信奉君子之交淡如水的交友原则：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

14. 我办事过分周到，以至于影响办事效率：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

15. 我更欣赏的警句是：（ ）

A. 顺其自然，随遇而安

B. 介于A、C之间

C. 世上无难事，只怕有心人

16. 我从小就生活在家族关系比较复杂的环境中：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

17. 我愿意到环境艰苦的地方去经受一番锻炼：（ ）

A. 是的　　B. 不确定　　C. 不是的

18. 我喜欢与直截了当、干脆利落的人打交道：（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

19. 我应付不了酒席桌上的生意经：（ ）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

20. 我认为天下：（ ）

A. 好人多　　B. 介于A、C之间　　C. 坏人多

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分；

结果评估：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



25～40 分的心理特点为坦白直率、天真型的；

10～25 分为中间型的；

0～10 分的心理特点为精明能干、世故型的。

天真与世故是人的性情的两极，一个天真浪漫的花季少女与精于世故的商人是这种性情的两个典型。通常人们总是愿意与坦白、直率甚至天真的人交往，而不愿意与过于精明能干、世故的人接触。可见人性是倾向于坦白直率的，在人类生活的早期阶段，都有一个天真浪漫的童年期，每一个人都对儿童的天真有着美好的回忆，甚至看儿童的眼睛都好象"黑白分明"，格外纯洁。然而人不可能不长大，伴随着岁月的增长，人需要付出的最大的代价就是童真的丧失，与日俱增的是世故。但倾向是一回事，现实是另一回事。就现实的角度来说，既然随着人的成长，天真的一面会越来越少，而世故的成分将越来越多，那么对于世故，特别是源于经验的增多而累积的所谓世故，就应该感到泰然。何况，**天真并非都是那么可爱，世故未必都是陷阱。**老顽童式的天真，在文艺作品里出现也许还会让人觉得可以接受，在现实生活中却并不那么招人喜欢。人是到什么山上唱什么歌，到了什么年龄就得有与之相应的心理素质。这样说来，天真固然有其惹人喜爱之处，而世故却也有可取的地方。在生活中如此，在投资领域同样如此。

一个具有坦白直率、天真性情的投资人与一个精明能干、世故的投资人之间，究竟谁更容易取得成功？或者就象平常说的，在股票市场中，是聪明人赚的钱多，还是象博傻理论说的傻瓜更容易赚钱？投资者站在不同的立场会有不同的答案，有一点可以相信，在股票市场中混过几年的投资者，必然会产生上述疑问。

股市很多时候是一个矛盾体，许多在平常生活中习以为常的想法、观念，在股市里却行不通，正因为如此，在前期的一些讨论中，我们总是强调，股道非常道，所以也要用非常的思路研究股市。象上述的问题，实际上涉及到在股票投资中，人的智力因素与情感因素的关系。股市是聪明人成堆的地方，但是为什么总是赔钱的人多，而赚钱的人少？看来智力因素并不是决定性的，光靠智商还不够，还得有情商的配合。这也可以说明为什么一些人在生活中为人处事十分精明能干、精于世故，在其它领域里事业有成，但在股市投资中却未必能够一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如既往获得成功。

1. 坦白直率、天真型投资人

一个具有坦白直率、天真性情的投资人，会象在生活中一样表现出相应的性格特性。他们对于市场的复杂性并非缺乏了解，但是更多的采取了化繁为简的策略。股票投资在很多人看来是一项很复杂的行为，但在这种类型的投资者眼里也许会觉得十分简单，**毕竟所有的投资操作无非两个步骤：买进、卖出。**

在谈论股票的投资人中，我们常见有两类人，坦白直率、天真型投资人是其一。这种类型的投资人把股市的操作不会看得太神秘。比如，发现有什么股票值得投资，他会毫无保留地告诉别人，因为他认为股票市场的运作不是单纯依靠某一、二个人的作用，而是集合千百万投资者的决定，这一点随着市场规模的扩大表现得更加突出。然而，精明能干、世故型投资人却相反，在这种情况下，他不会将他的发现告诉别人，即使这样做，他也会附加一些条件，比如他会悄悄地告诉别人说“这是一个秘密”。这种区分并不具有明确的好坏之别，在股市投资中，实际上人们也很难分出所谓好坏，其标准只有一个，能否赚钱？从理论的分野来说，前者可能会倾向于市场的“随机漫步理论”，而后者可能会倾向于认为股票是完全有赖于“主力庄家”的运作。在实际操作中，坦白直率、天真型的投资人将更多地从市场层面来寻找投资对象，而精明能干、世故的投资人却会想方设法打听消息，了解内幕。

2. 精明能干、世故型投资人

精明能干、世故的投资人在股票投资中当然也是有用武之地的。**这个市场充满着各种各样的阴谋诡计，也有无数的投资陷阱，一个天真的、毫无心计的投资人是很容易被市场大潮的波涛席卷，一无所获而茫然不知，赔钱还不知道赔在何处。**

有一个说法，**股票市场是一个斗智、斗勇、斗心态的地方。**精明能干、世故的投资人至少在斗智方面能够占上风。

尽管许多在生活的其它领域显得精明能干、老于世故的人，在股票投资中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



未必有成功的表现。但是不可否认，在股票投资中真正获得成功的投资人必然是相当精明能干，甚至也可以说是老于世故的人。成功人士总是有其过人之处，这一点在股票市场中同样如此。人们需要不断总结那些成功投资人的优秀品质，精明能干、世故无疑就是这样的特性。事实上，这种性情已经不完全是心理学上所说的“智商”，而是一种心智的混合物。**有理智，有行动，更有心态。**

十一、安详沉着与忧虑抑郁

心理测验问卷：

1. 事情进行得不顺利时，我常常急得涕泪交流：（　）
   A. 从不如此　B. 有时如此　C. 常常如此
2. 我认为只要双方同意就可以离婚，不要受传统的束缚：（　）
   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
3. 在处理一些必须凭借智慧的事务中，我的亲人的确：（　）
   A. 超人一等　B. 普通　C. 比一般人差
4. 当领导召见我时，我：（　）
   A. 觉得可以趁机提出建议
   B. 介于A、C之间
   C. 总怀疑自己做错了事
5. 在一般困难的情境中，我总能保持乐观：（　）
   A. 是的　B. 不一定　C. 不是的
6. 迁居是一件极愉快的事：（　）
   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
7. 不论是在极高的屋顶上还是极深的隧道中，我很少感到胆怯不安：（　）
   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
8. 只要没有过错，不管别人怎样说，我总是心安理得：（　）
   A. 是的　B. 不一定　C. 不是的
9. 有时我会无故的产生一种面临大祸的恐惧：（　）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A. 不是的　　B. 有时如此　　C. 是的

10. 我在童年时，害怕黑暗的次数：（ ）

A. 几乎没有　　B. 不太多　　C. 极多

11. 我仅仅被认为是一个能够苦干而稍有成就的人而已：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

12. 就是在不顺利的情况下，我仍能保持精神振奋：（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

13. 有时我会无缘无故地感到沮丧、痛苦：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

14. 我愿意承担别人难以完成的工作：（ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

15. 我总是无休止地纠缠在诸如：鱼和熊掌舍弃哪个的矛盾之中：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

16. 有些问题实在想不通的时候，我能将其一甩了之后睡上一觉：（ ）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

17. 我从不隐瞒自己的观点的，因为我不怕别人如何看我：（ ）

A. 是的　　B. 不确定　　C. 不是的

18. 我认为世态炎凉，人心不蛊：（ ）

A. 不是的　　B. 不一定　　C. 是的

19. 每天我都有许多的事情：（ ）

A. 我能井井有条地去处理　　B. 介于A、C之间　　C. 使我心烦

20. 每天我都无所事事，游手好闲：（ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分。

结果评估：

25～40分的心理特点为安详沉着、有自信心型的；

10～25分为中间型的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



0～10分心理特点为忧虑抑郁、烦恼多端型的。

在股市投资者中，经常可以见到这样两种人：一种是不论市场涨跌起伏，好象总是与他无关，在投资活动中很能沉得住气的人；另一种人则正好相反，不论大盘涨跌，也不论自己的操作是否成功，总是患得患失，忧愁满面。从人的心理特质上说，这恰好对应着两种类型：安详沉着、有自信心与忧虑抑郁、烦恼多端。我们中国人强调，物以类聚，人以群分。其实，在心理学上，至少从研究的角度，人往往也是以类型来划分的。这种划分的好处在于，可以比较容易地确定形形色色的人群的基本属性，同时也为自己的生活确定一个恰当的坐标。因为在为别人进行心理类型划分时，不可避免地也会为自己的心理特性做出界定。

但是人真正做到认识自己是十分困难的。通过不同性格类型的人群划分，多少可以增进对自己的心理的了解。所以，人其实正是在了解别人的同时不断地理解自己、认识自己的。在股票投资中这一点也毫无例外。**投资者只有通过不断地了解其他投资人的操作心理、了解别的投资人的心理类型，同时也不断地总结自己成功与失败的经验教训，才能取得提高与进步。**

一般说来，安详沉着、有自信心这种性格类型往往是生活磨练的结果。天生具有这种性格特征的人是极少的。在一个卓越的领导者身上，人们常常容易看到这种处变不惊的性格。在股票投资中，由于每一笔交易往往都与投资的盈亏密切相关，所以一个投资者要真正做到“不以涨喜，不以跌悲”确实很难。但许多投资者在经过千百次的市场磨砺之后，确也炼就一副泰然自若的性情。在实际投资中，我们也发现，这常常与一个投资人投入股市的资金多少，或者说与投资者承担的风险责任有关。简单地说，一个只有几万元资金的散户投资者与一个有着几百万、几千万元的大户投资者，对待市场涨跌的心态是截然相反的。有的投资者在做几百股买进卖出时很成功，但一旦进行几千股、几万股的买卖时却找不到感觉。其中心态起着关键的作用，安详沉着、有自信心的性格特征与忧虑抑郁、烦恼多端的性格特征具有明显的分野。

1. 安详沉着、有自信心的投资人

在人们的印象中，这种性格类型的人往往是那些有过比较丰富的人生阅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

历，有着浓厚的生活底蕴的人，因而在那些年纪稍长的人群中更容易发现这种性格特征。不过在股票投资中却不完全是这样。**人生的经验是一笔财富，但对于股票投资来说却未必如此。**在投资人群中，中老年朋友不少，论人生经验应该不会缺乏，但在股票投资中却不尽然。一个在生活的其它方面显得安详沉着、很有自信心的投资人，在股票投资中可能经常会感到手足无措。这并不奇怪，我们一直强调的一个基本观点就是：**股票市场的特性决定了在许多方面都有别于生活的其它领域。**因此在讨论股票投资操作时，人们不应该总是用通常的生活逻辑和信条。不幸的是，许多投资人对此不以为然，于是这些投资人日复一日、年复一年在股票市场中忙进忙出、冲冲杀杀，其结果却不理想，不亏钱已属万幸。最根本的原因没有别的，就在于对股市与生活的区别没有清楚的认识。

象安详沉着、有自信心这样一种性格特征，更多地依赖于股票投资的实践磨练，所谓“实践出真知”。假定告诉投资者一个确定的结果，一只股票目前股价 12 元，一个月后将达到 16 元，这个投资人必定会很有信心，买入持有，也不会过多地关心期间市场的涨跌，因为目标是明确的。问题就在于，股市中没有这种确定性，而且市场的实际走势更是变幻莫测。即使一只股票最终在一个月里确实能从 12 元上涨到 16 元，但具体走势也是曲曲折折。一个没有定力、没有自信心的投资人，在其中任何一次的震荡中就可能被淘汰出局。

那么，**怎样在诡谲多变的市场中磨练出安详沉着、充满自信的性格特性？除了实战没有其它捷径可言。**一个股市新手常常会有初次成功的经历，但这更多是依赖了运气。要想在股市中获得更多的成功，唯有坚持不懈地付出努力，学习各种各样的分析方法，在市场的波浪中不断锻炼自己的心态。

2. 忧虑抑郁、烦恼多端的投资人

虽然股票市场的运行中有着许多与生活的常理不相一致的地方，但是股票市场的投资者却是由同样的一些来自生活的方方面面的人员构成。所以投资人既要看到股市有着与生活不同的地方，也要看到股市与生活相同的方面。忧虑抑郁、烦恼多端与安详沉着、有自信心这两种性格特征就是如此。在生活中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



存在着这样的两类人；在股票投资中，同样也存在着这两种投资性格。

佛教喻人：生、老、病、死，人永远处在无休止的烦恼之中。

对于忧虑抑郁、烦恼多端的投资人来说，股票投资也经常是一桩令人痛苦的事情。市场价格的永恒波动性，使这种类型的投资人总是陷入忧虑之中，买进股票“怕跌挨套”，卖出股票又担心“少赚钞票”。总之，“涨亦忧，跌亦忧”，忧愁无处不在。其原始根源一方面在于性格特性使然，另一方面，则是与这种类型投资人的股票投资理念有关。想赢怕输是一种普遍的心态，虽然经过一段时间的操作实践，很多投资人也感觉到在股票市场要赚点钞票也不是一件容易的事，但是内心深处总是感到股市仍是一个比较容易赚钱的场所，特别是在每一个交易日总是会有一些“黑马”闪现在投资人眼前，更加重了这种观念。

如果说培养安详沉着、有自信心的投资性格需要更多的实战锻炼，那么要克服股市中一些投资人存在的忧虑抑郁、烦恼丛生的病征则需要更多地从端正投资心态着手。由于患有这种“股市忧虑症”的投资人更多的是一些试图依靠短线频繁操作获利的投资者，因此改变短线投资思路是一个有效的方法。事实上，不是每一个投资人都适合进行短线操作的，必须明白，**一个真正的短线高手不仅需要有果断的性格、一流的技巧，同时更要有稳定的心态。**不同性格的投资人需要寻找适合自己的投资方法，并持之以恒，唯有如此，才能在变幻莫测的股市中立于不败之地。

十二、保守附庸传统与自由、批评激进

心理测验问卷：

1. 我认为只要双方同意就可以离婚，不要受传统的束缚： ( )
   A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的
2. 我对人或物的兴趣都很容易改变： ( )
   A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的
3. 如果待遇优厚，我愿意做护理精神病人的工作： ( )
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 读报时，我喜欢读：（ ）
A. 地方新闻
B. 介于A、C之间
C. 当前世界上的基本问题
5. 在年轻的时候，当我和父母的意见不同时：（ ）
A. 接受父母的意见　B. 介于A、C之间　C. 坚持自己的意见
6. 我认为凡是无法用理智来解决的问题，有时就不得不靠权力来处理：（ ）
A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
7. 在闲暇的时候，我喜欢：（ ）
A. 看一部历史性的探险电影
B. 不一定
C. 读一本科学性的幻想小说
8. 我认为节制生育是解决经济与和平问题的重要条件：（ ）
A. 不是的　B. 不太确定　C. 是的
9. 当与立场相反的人辩论时，我主张：（ ）
A. 彼此让步
B. 不一定
C. 尽量找出基本概念的差异
10. 我一向是重感情而不重理智，因而我的观点常常动摇不定：（ ）
A. 是的　B. 大致如此　C. 不是的
11. 我的家庭是一个比较：（ ）
A. 专制型的　B. 介于A、C之间　C. 民主型的
12. 我认为网上的东西大部分是虚假的：（ ）
A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
13. 我认为求实比创新更重要：（ ）
A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
14. 在观点或意见方面，我常常是少数派：（ ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

15. 在工作中，我喜欢做一些新的尝试：（　）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

16. 我不喜欢结交新的朋友：（　）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

17. 时下性病的蔓延，我主张开展：（　）

A. 洁身自好的教育　　B. 介于A、C之间　　C. 安全防范的教育

18. 我愿意将自己的生活安排得：（　）

A. 安稳平静　　B. 介于A、C之间　　C. 充实刺激

19. 如果让我布置家庭居室，我购置的家具一定是：（　）

A. 古典型的　　B. 介于A、C之间　　C. 现代型的

20. 大多数人的评价我是一个：（　）

A. 高深莫测的人　　B. 介于A、C之间　　C. 见多识广的人

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分；

结果评估：

25～40分的心理特点为保守、附庸传统型的；

10～25分为自由型的；

0～10分的心理特点为自由、批评激进型的。

激进与保守可以说是人的性格的两个方面，通常人们认为年青人的思想趋向于激进，而老年人的思想则更倾向于保守。当然这只是一个流行的说法而已。实际上，在人的性格方面看，激进与保守的性格特征并不总是与人的年龄有关，更多地反映出人们在处事中的一种方式，一种社会态度。大体上说来，保守型性格的人更倾向于维持现状，总是自觉不自觉对新生事物产生抵制情绪。也许保守型的人认为，凡事取得成功正是思想上一致、行为稳定的结果，处事时往往会以过去的经验，尤其是成功的经验为基准。与保守主义者相比，激进型性格的人更加渴望变化，固定而僵化的东西是激进者最深恶痛绝的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生活中每个人都具有激进的一面,也常常表现出保守的一面。没有人是绝对激进或者绝对保守的。但从人的性格方面来说,人又确实具有显著的倾向性。有的人比较倾向于激进,而有的人则倾向于保守。自然我们更关心激进与保守这两种性格特征对于股市投资者操作行为的影响。

1. 激进型投资人

正如在生活中发生的情形一样,激进型的投资者由于更崇尚自由自在、无拘无束的氛围,对待人与事也更倾向于持批评立场。所以在股票投资中,往往会运用一些所谓激进型操作策略与方法。譬如在投资对象的选择方面,对于激进型的投资者来说,根本就不存在什么禁区。在一些理性投资者的眼里,象股市中的 ST、PT 股是没有任何投资价值的,因而也是最不值得投资的,但是激进型的投资者不会同意这种观点,股票虽然可以分出许多类型,但是投资操作却不应该有什么固定的类型。在股票价格序列方面的选择也是如此,在股市中有许多中小投资者,往往是以股价的高低作为投资决策的依据,对一些股价在 30 元、40 元以上的所谓高价股,从来就不会去碰,也不敢去碰,人为地将自己的操作对象框定在中低价股系列。这也是投资观念保守的一个反映。

在股票投资中,由于市场的波动充满着不确定性,而投资人总是试图寻找确定性,根本上,这是一个永恒的矛盾。一些投资人将自己的投资对象完全限定于某一种类型的股票上,无非也是为了解决这个矛盾。仅仅从个人的精力或思路局限上说,这样的做法也没有什么不对,而且如果投资人真的能够坚持长年累月就在某一种类型股票中运作,那也是一个理想的选择。在沪深股市中,假定投资者在经年历月中就盯牢一只股票操作,贯彻低吸高抛的原则,成功的可能性也是很大的,问题是在实际投资活动中,又有几个人能够做到这一点。为了达到追求确定性的目标,一些投资人却又走向另一个方面,他们不停地在不同类型的股票中跳来跳去,最终却使自己处在一个更加不确定的境地。不过,对于激进型投资者来说,因为其性格中具有更多地追求新异的元素,所以面对一个不断变换的股票市场倒是会有一种契合感觉。

其实,**以股市的永恒波动性来说,"股市中一切皆相对"是一个值得记住的**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



信条。激进型投资者明白,股市中没有永远的赢家,更没有永远的王者,风水轮转是板块个股机会体现的一个永恒法则。投资人不必人为限定自己的操作对象。在高价股有机会时,投资于高价股,在低价股有投资价值时,选择低价股。股市中成功的投资人其实是真正的机会主义者。只有信奉“不怕价高,机会最重要”的投资者,才会勇于投身到这些高价股的操作中,并由此获得投资机会。

2. 保守型投资人

相对于激进型投资者,保守型投资者更是寻找市场确定性的典范,这既是一般的人性使然,更是由于保守型的性格特征所决定。譬如在对待新股的态度方面,就能鲜明地反映出这两种类型的投资者的基本分别。我们发现,每当有新股上市,经常介入新股炒作的往往就是那些性格方面较具激进特性的投资人。而那些性格上显得较保守的投资者则极少会投入新股之中,即使要投入也往往会等待新股的市场定位趋于稳定之后。

从投资理念角度来说,**如果说激进型的投资人在投资活动中往往充满了更多地激情,那么保守型投资人则具有更多的理性成分。激情成分会导致更多地“追涨杀跌”行为产生,而理性成分也就决定了所谓“低吸高抛”的策略。在多头市场格局中,多一点激情,适时“追涨杀跌”并非不可取;而在盘整态势里,理性也许更能使投资人保持冷静的头脑,做市场“低吸高抛”的游戏。**因此,投资人究竟要运用什么样的投资策略,实际上取决于对市场运行基本特性的认识。

在操作层面,我们说,“不要怕价高,机会最重要”对于激进型投资者来说是合适的,这类投资人有着投资操作的激情。不过,保守型投资人也并非不能运用这样的投资策略。在股票投资中,人们决定买卖股票的依据绝对不是股价的高低,而在于是否存在投资获利的机会。但是对于保守型投资人来说,“打埋伏,等黑马”的策略也许更加实用。毕竟在沪深股市,目前有六千多万的股票账户,有一千多只股票,而每天能够出现在涨停板上的股票是少之又少。在这样的市况下,每个想捉“黑马”的投资者应该明白,命中的概率与在街头摸“彩票”差不多。在具体的操作手法上,由于有追涨的激情,激进型投资人将会更多地采用“短线”方法,而保守型投资人则可能会更多地进行“中长线”操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十三、依赖随群与特立独行

心理测验问卷：

1. 工作中，我愿意：（ ）
   A. 和别人合作　B. 不确定　C. 自己单独进行
2. 在接受困难任务时，我：（ ）
   A. 希望有别人的帮助和指导
   B. 不确定
   C. 有独立完成的信心
3. 我希望把我的家庭建设得：（ ）
   A. 成为邻里交往的一部分
   B. 介于A、C之间
   C. 有其自身的活动和娱乐
4. 我解决问题时，多借助于：（ ）
   A. 和别人相互讨论　B. 介于A、C之间　C. 个人独立思考
5. 我在年轻的时候，和异性朋友交往：（ ）
   A. 较多　B. 介于A、C之间　C. 较别人少
6. 我在社团活动中，是一个活跃分子：（ ）
   A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的
7. 当别人批评我古怪不正常时，我：（ ）
   A. 非常气愤　B. 有些动气　C. 无所谓
8. 到一个新城市里去找地址：（ ）
   A. 找人问路　B. 介于A、C之间　C. 参考市区地图
9. 在工作中，我喜欢独自筹划，不愿受别人干涉：（ ）
   A. 不是的　B. 介于A、C之间　C. 是的
10. 我的学习多赖于：（ ）
   A. 参加集体讨论　B. 介于A、C之间　C. 阅读书刊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



11. 在与人交往中,我恪守"求大同存小异"的原则: ( )

A. 是的　B. 不确定　C. 不是的

12. 家外,我是一个: ( )

A. 不太爱管事的人　B. 介于A、C之间　C. 爱管事的人

13. 别人评价我是一个能出主意和点子的人: ( )

A. 不是的　B. 介于A、C之间　C. 是的

14. 我的父亲或母亲是一个事无巨细的人: ( )

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

15. 面对事关重大的选择,我总是: ( )

A. 犹豫不决　B. 介于A、C之间　C. 干脆果断

16. 我的电话往来情境是: ( )

A. 我给别人打的多　B. 介于A、C之间　C. 别人给我打的多

17. 我是一个比较关注社会舆论和传闻的人: ( )

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

18. 我是一个取悦于人的人: ( )

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

19. 我和父母的关系: ( )

A. 密切　B. 介于A、C之间　C. 一般

20. 我的自信心多来自于: ( )

A. 别人对我的好评和鼓励

B. 介于A、C之间

C. 自我肯定和鼓励

计分方式:

选择A者计2分;选择B者计1分;选择C者计0分;

结果评估:

25~40分的心理特点为依赖、随群附众型的;

10~25分为中间型的;

0~10分的心理特点为自立、当机立断型的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依赖随群与特立独行这两种性格类型，多少和我们在前面所讨论的乐群性与孤独性有点相似，但并不相同。在心理学上，乐群性与孤独性更多地指向个人的特质、气质层面，而依赖随群与特立独行则更多与个人的行为习性相关联。

具有依赖随群性格的个人，在社会生活中会更多地体现出追随大众的取向，他们害怕背离群体的意志，甚至在个人独处时，至少在表面上没有群众的压力存在时，依赖随群型的人也会情不自禁地向着想象中的大众的期望或要求去做。他们没有个人的主观意志，或者有这种意识却并不坚持自己的意志，往往是以集群大众的意志为转移，评判其行为的标准也很简单，那就是大多数人的一致的观点。特立独行的人则相反，在生活中，这种类型的人往往容易给人一种唯我独尊的错觉，行为处事常常以自我的是非判断为标准，很少考虑他人的、群众的意见。他们是那种所谓“我行我素”的人，是一些在生活中会被群众舆论认为“标新立异”的人，特别是在特立独行者自己认为熟悉的领域中，这种性格特性将表达得更加淋漓尽致。

在股票投资方面，依赖随群与特立独行这两种性格的表现可以说是各得其所，各有各的优点与缺点。由于每个投资人并不是绝对归属于哪一种类型，而是更多地表现为一种倾向性，在投资行为中，究竟更多地依赖群体的取向做出判断，还是更多地依靠自己的独立认识？在这两种类型的投资人中也并不是表现一致的。很多投资人可能会有这样的体会，在某一个波段行情炒作中，个人可能更多地表现出追随大众的方面，而在另一个波段行情中，投资人可能又想完全依靠自身的判断。而操作结果的正确与错误又常常使投资人不断反省自己的行为、自己的心理，究竟是属于随群性的人，还是属于独立判断的人？陷入这样一种具有哲学意义的自我认识中，对于投资人认清自己的心理，提高投资人的操作水平当然是有好处的。这也正是依赖随群、特立独行与乐群、孤独相区别的地方，乐群与孤独的性格更多地体现为人的深层方面，而依赖随群与特立独行更多地表现在人的外在的行为方面。

对于乐群型的人来说，服从大众几乎是一种本能行为，而依赖随群型的人追随大众可能仅仅是一种权宜之计，在股票投资中更是如此，因为一个阶段市场的所谓主流热点集中在某一种类型的股票中，投资人只有追随大众的思路，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



也在这一类型的股票中寻找机会。孤独型的投资人因为性格使然，不愿意与别人做更多的交流，因而总是默默地独自做出投资的决策，而特立独行的人做出自己独特投资决定的原因，更可能是一种主动的反大众的心理作用。

在具体的投资操作环境里，依赖随群型与特立独行这两种类型的投资人的行为确是大不相同的：

——当市场的某一个趋势(不论是上涨还是下跌)形成的初期，敏锐的投资人会主动地采取积极入场的策略。这个时候越早介入越有利，换一个角度来说，行情的初期阶段往往也需要投资人有一种特立独行的风格，没有这样一种特性，投资人是不敢或者不会在投资大众还没有醒悟前勇敢地投入。

——在一个趋势处在逐渐演变的过程中，投资大众往往也会有所知觉。在这个时候，依赖随群型的投资人会大胆地介入，因为他们信奉的是**“人多的地方最安全”**，既然市场的趋势已经明朗，奋勇投入当然也还算是不错的选择。然而正是在这个市场阶段，依赖随群型的投资人需要格外警惕，趋势可能正在悄悄地发生改变。

——在市场趋势发展的末段，往往也是依赖随群型投资人最普遍投入的时候，也是这种类型的投资人感觉趋势十分明显，发生“此时不介入更待何时”之感叹时，但一个市场的趋势往往此时会走到尽头。很多时候，甚至借助市场中的所谓“数人头理论”，投资人也能够判断出这一点。在这个阶段，特立独行的性格是最值得提倡的。

事实上，不仅在一波趋势十分明显的行情中如此，在市场热点的转换以及众多借助题材或概念炒作的行情中，依赖随群与特立独行这两种类型的投资人都会不知不觉中表现出这些特性，进一步说，股票市场日复一日、年复一年上演的一幕幕投资游戏不也是如此吗！

自然，依赖、追随投资大众并不是什么了不得的错误，特立独行也不见得总是能够获得成功。问题在于，在什么样的市场环境中，在什么样的市场阶段，投资人应该采取追随大众或者特立独行的行为。因此，**投资人不仅要认清自己是属于哪一种类型的人，以便在不同的市场阶段和不同的行情中采取不同的立场，而且更重要的是还必须准确地判断市场的基本方向。**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十四、矛盾冲突、不拘小节与知己知彼、自律谨严

心理测验问卷：

1. 我会无缘无故地自言自语：（ ）
   A. 常常如此 B. 偶然如此 C. 从不如此
2. 无论是工作、饮食或外出游览，我总是：（ ）
   A. 匆匆忙，不能尽兴 B. 介于A、C之间 C. 从容不迫
3. 在游览时，我宁愿听人家的辩论，也不愿参观一个画家的写生：（ ）
   A. 是的 B. 不一定 C. 不是的
4. 在需要当机立断时，我常常是：（ ）
   A. 紧张兴奋 B. 介于A、C之间 C. 镇静地运用理智
5. 在人声噪杂中，我仍能不受干扰，专心工作：（ ）
   A. 不是的 B. 介于A、C之间 C. 是的
6. 当朋友声明他要在家休息时，我总是设法怂恿他同我一起到外面去游览：（ ）
   A. 是的 B. 不一定 C. 不是的
7. 尽管有的人和我意见不和，但我仍能跟他团结：（ ）
   A. 不是的 B. 不一定 C. 是的
8. 我在工作和学习上，总是粗心大意，忽略细节：（ ）
   A. 是的 B. 介于A、C之间 C. 不是的
9. 我宁愿选择一个工资较高的工作，不在乎是否有保障，而不愿做工资低的固定工作：（ ）
   A. 是的 B. 不太确定 C. 不是的
10. 在参加讨论时，我总是能把握住自己的立场：（ ）
    A. 必要时才能如此 B. 一般如此 C. 经常如此
11. 我不能容忍说谎的人：（ ）
    A. 是的 B. 不一定 C. 不是的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



12. 别人不珍惜我的东西，我会很生气的： （ ）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

13. 大家在一起工作时出了问题，我找原因的指向常常是： （ ）

A. 别人　　B. 酌情　　C. 自己

14. 在公共场所，由于对方无意的过失与我发生冲突时，我常常： （ ）

A. 要与其分辨清楚是非

B. 不确定

C. 宽容对方

15. 即使在很脏的街道中行走，我也不随地乱扔垃圾： （ ）

A. 不是的　　B. 不确定　　C. 是的

16. 我羡慕： （ ）

A. 暴发户　　B. 介于A、C之间　　C. 勤劳致富

17. 我是在一个良好的教育环境中长大的： （ ）

A. 不是的　　B. 介于A、C之间　　C. 是的

18. 我总希望别人： （ ）

A. 关心我　　B. 介于A、C之间　　C. 得到我的关心

19. 有时我并不知道我的行为或谈吐为什么会引起别人的反感： （ ）

A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的

20. 我特别看重别人对我的看法： （ ）

A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分。

结果评估：

25～40分的心理特点为矛盾冲突、不拘小节型的；

10～25分为中间型的；

0～10分的心理特点为知己知彼、自律谨严型的。

人生充满着各种各样的矛盾，而人必须在这种种矛盾之中寻找着生活的确

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

定性。

从最基本的方面来说，哈姆雷特那一段著名的“关于生与死”的道白中已经做出了极好的提示。然而现实生活中更多的是具体的对错、好坏、进退、成败等相对立的决断。源于性格上的因素，显然有的人会更多地表现出矛盾冲突的一面，他们仿佛永远生活在矛盾状态中，而另有一些人则相对显得平静。对人生、对事物的理解，能否做到知己知彼，能否克制欲望与诱惑，这往往是决定生活中将更多地处在矛盾之中还是平和状态的一个基本原因。相应地，充满矛盾的人更多地表现为处事不拘小节的一面，矛盾太多的解决之道正是不要陷入其中，不拘小节的处事风格就满足了这一点；而能够知己知彼的人会更多地表现出自律谨严的特性。对万事万物的了解、自知之明与对他人的洞见，也迫使这种类型的人处事时怀着一种敬畏的心情、谨严的态度。

需要注意的是，这两种人格类型对于投资人的操作行为会有什么样的影响？**毕竟股票市场本身就是一个充满着矛盾的结合体。如果一个投资人的性格方面也存在着许多的矛盾，那么这个人的投资行为很难不受到这种矛盾性的影响。**所以对于在性格中充满着矛盾冲突又不拘小节的投资人来说，其人格上的矛盾冲突与源于市场本身的矛盾的力量交织着，有时会因之撞击出火花，有时会演变成一场投资灾难；而对于一个能够知己知彼、自律谨严的投资者来说，在一个充满矛盾体的市场中，总是试图摆脱矛盾的困境是唯一的选择，尽管这样的选择几乎肯定会为之带来愉悦或痛苦。

1. 矛盾冲突型投资人的行为

正如在生活的其它领域一样，具有矛盾冲突型性格特征的投资人在股市中同样会表现出这种特性。由于市场最基本的方面就是解决买卖之间的矛盾，表面上看，买卖似乎是十分简单的一件事，但实际情形完全不同。许多没有涉足股市的人，看到股市的投资者每日忙进忙出，操心无限，结果却往往赔钱，还颇有点想不明白，只有等到自己也投身股海才会有切身的感受，发现股票投资远非买卖两个字可以概括得了。从局外人的角度考虑问题，买卖股票当然就是一种投资行为，投入资金总是要经过一段时间周期才会得到收益，所以一旦买进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



股票根本就不用过于关心，随它涨跌。但转换为当事人之后情形就完全不同了，在生活中再表现得不拘小节的人，当他真的买了一只股票，心情就会不一样，股市的涨跌就与个人的投资命运完全相连，心里的牵挂是难以避免的，心理就会变得更加急躁。

因此，**股票投资除了需具有基本分析、技术分析的素质之外，投资者个人的心理、性格特性更是一个令人难以捉摸的因素。**譬如，一个在人格方面存在着冲突特性的投资者，也许在从事别的活动时表现得并不突出，但在股市中这个特性却会很快体现出来。对何时进场买卖的考虑，对买卖之后涨跌的担忧都是如此。一个在生活的其它领域表现得不拘小节的人，成为一个股票的投资人之后也难免会变得谨小慎微起来。

2. 自律谨严型投资人的行为

与矛盾冲突型的投资人相比，自律谨严型的投资人，由于常常对自己的特性有着更多的了解，能够知己知彼，在投资操作中将更多地表现出谨慎的操作特性，这对于象股票市场这样一个机会与风险相伴相随的地方，倒也可以认为是一个美德。所谓“小心无大错”，很多时候，与追求获利相比，能够避开风险，避免可能的损失看起来是比较保守的策略，却是一个值得考虑的“以退为进”的方法。**在股市中，大多数人买卖股票当然是为了赚钱，但不能总是想着赚钱。不，市场充满着机会，却也时时蕴藏着风险。**何况在市场提供的无数机会中，不是所有的机会都是适合每一个投资人的。所以，**成功的投资人常常会主动放弃一些机会。在股票投资过程中，最应该时刻牢记的恰恰就是风险。**

总之，就上述两种类型的投资人而言，由于人格的因素而导致投资行为的差异倒并不是一件严重的事，重要的是什么样的投资行为更容易带来获利的机会。一个具有矛盾冲突型人格特性、一个在生活中不拘小节的人，在真正的投资活动中，正是这种矛盾的特性也许会使人变得斤斤计较；而一个能够知己知彼、也具有相当自律谨严人格特性的投资人，因为必须面对涉及成千上万资金的决策反而变得不拘小节、大刀阔斧。**如果人们不是把股票市场看成一个纯粹**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

追逐利润的场所，那么股票市场在改造人的性格方面，也许真的具有独特的作用。一些生活中过于急躁的人经过股市的熏陶变得心平气和起来，而一个生活中四平八稳的人也许在股市中会成为一个急进的短线操作者。

十五、紧张困扰与心平气和

心理测验问卷：

1. 有时我会怀疑别人是否对我的言行真正的有兴趣： ( )
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
2. 我的神经脆弱，稍有点儿刺激就会使我战栗： ( )
   A. 时常如此　　B. 有时如此　　C. 从不如此
3. 早晨起来，常常感到疲乏不堪： ( )
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
4. 最近在一两件事情上，我觉得我是无辜受累的： ( )
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
5. 我不善于控制我的表情： ( )
   A. 是的　　B. 介于A、C之间　　C. 不是的
6. 在某些心境下，我常常因为困惑或陷于空想而将工作搁置下来： ( )
   A. 是的　　B. 不一定　　C. 不是的
7. 用难堪的语言去刺伤别人的感情，是我常使用的“武器”： ( )
   A. 是的　　B. 不太确定　　C. 不是的
8. 在就寝时，我常常： ( )
   A. 不易入睡　　B. 介于A、C之间　　C. 极易入睡
9. 有人烦扰我时，我： ( )
   A. 总要说给别人听，以泄气愤
   B. 介于A、C之间
   C. 能不露声色

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10. 在和人争辩或遭事故后，我常常表现出震颤、筋疲力尽、不能安心工作：（ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

11. 未经医生处方，我从不乱吃药：（ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

12. 我常常被一些无所谓的小事所烦扰：（ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

13. 我宁愿住在嘈杂的闹市区，而不愿住在僻静的郊区：（ ）

A. 是的　B. 不太确定　C. 不是的

14. 如果遇到不顺心的事，使我心情不快持续的时间：（ ）

A. 很长　B. 不确定　C. 很短

15. 我是一个：（ ）

A. 雄心勃勃的人　B. 介于A、C之间　C. 胸无大志的人

16. 我过于懒散，以致于没有什么追求：（ ）

A. 不是的　B. 介于A、C之间　C. 是的

17. 我是一个：（ ）

A. 急性子的人　B. 介于A、C之间　C. 慢性子的人

18. 我的生活过得有滋有味的：（ ）

A. 不是的　B. 一般　C. 是的

19. 我觉得我特别倒霉，事事都不顺利：（ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

20. 我总感到身体有些不舒服，爱去医院：（ ）

A. 是的　B. 介于A、C之间　C. 不是的

计分方式：

选择A者计2分；选择B者计1分；选择C者计0分；

结果评估：

25～40分的心理特点为紧张困扰型的；

10～25分为中间型的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

0～10 分的心理特点为心平气和型的。

人的性情其实是多种多样的，但为了讨论的方便，总是要根据一些维度进行划分。在前面的一系列讨论中，我们已经提到过的十四种体现出两极化的性格类型，这里所讨论的紧张困扰与心平气和型是心理学中著名的卡特尔十五种人格特质中的最后一种。

就紧张困扰与心平气和这个维度来说，反映在生活中不论做什么事情，总是有些人会感到紧张些，严重的会经常性地受到紧张情绪的困扰；与此相反，另一些人则显得比较平和，即使碰到不那么令人愉快的事情，这一类人也心平气和地对待。尽管在生活中人们会经常遇到这样的两类人，但是我们更加关心的是，这两种气质类型的人在股票投资活动中会有什么样的反映。

1. 紧张困扰型投资人

显然，经常受紧张困扰的人不论做什么事总是有一种患得患失之感，由于处事的心态难以平静，总是想得到什么，更害怕会失去什么，于是难免会遭遇紧张情绪的困扰。**在投资领域更是如此，如果说有一个分分秒秒能够让人难以平静的地方，那么股票市场就是一个最典型的所在。**在这里，所有股票的价格总是不断地呈现出变化态势，股市的永恒波动特性决定了在这里要寻求一时半刻的平静都是非常困难的，对于容易受到紧张情绪困扰的投资人来说，股票市场几乎就是一座地狱。相反，对于那些具有心平气和特性的人来说，虽然面对时刻波动的股票价格，但是由于性格上的因素作用，仍能表现出比较平静的心态，这是难能可贵的。

从投资行为上分析，经常受到紧张困扰的投资人也很容易表现出频繁交易的特征。在股市中，甚至有许多投资人已经习惯于进行频繁的短线交易，特别是那些每天几乎都要到股市中，看不到股市行情就会感到茶饭不香的投资人更是如此。那么究竟是由什么原因所致？心理学的解释主要有两点，其一是性格使然。有一项调查很能说明问题。该项调查发现，中国人一般较西方人、日本人和韩国人自信。**而在股票市场中，越自信的人交易也就越频繁。**这可以解释

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为何中国(包括台湾地区、香港地区)股市交易换手率在全球排行榜上每年都处在前列。其二是情绪紧张所致。买进股票怕下跌，卖出股票怕上涨，因而总是处在紧张的情绪控制之下，为了克服这种紧张情绪不断地买进卖出，从而演化为不可救药的短线客。然而一项基本的投资行为学调查却显示，**过度频繁的交易对于大多数投资人来说都是有害无益的。**不论是过于自信还是过于紧张导致的频繁的短线交易行为，反而有损于投资人的财富状况。美国有学者研究了1991年2月至1997年1月美国投资者买卖股票的资料，发现交易次数并不影响投资者在扣除手续费前的报酬。可是在扣除手续费后，交易最少的前20%的年报酬是18.5%，比平均年报酬的17.9%还高。而交易频繁的前20%的年报酬只有11.4%。这证明过度交易的结果只是帮证券商赚钱而已。既然过度交易对财富有害，为什么那么多的人还是喜欢频繁买卖呢？答案是投资者自信作祟。过度自信的结果便是对自己的选股能力和何时进出场的能力自我陶醉，因此这些人往往较喜欢买卖热门股或波动幅度大的股票，因为只有这些股票才有机会在短期内翻番。尤其是在一两次得手后更是艺高胆大，自以为料股如神。**但自大狂、过度自信的投资人在股市中大多会遭受致命的教训。**

2. 心平气和型投资人

相比较而言，心平气和型投资人似乎在股票投资领域会赢得更高的分数。如果说在生活的其它地方，一个人良好的性格类型，优雅的气质往往有助于他获得成功，那么在股票投资中也同样容易取得成功。正如通常的观点所认同的，**心平气和的气质的确是一种在投资界十分难得的。**在实际的投资活动中，人们似乎见惯了在股价上窜下跳过程中，人们表现出喜怒哀乐的习性，却很少遇到在自身利益的盈亏之间能够做到面不改色心不跳，能够心平气和对待的投资人。在股市中，不论投入资金或多或少，市场的波动立即会导致资金的涨跌，这种情况往往是使投资人很难冷静地看待市场，也很难客观地评估自己的。

保持心平气和地对待股市的波动，甚至对待每一笔买卖，而不论涨跌与赔赚，这是很难的，但是对成功的投资来说，却又是必须具备的。**股市是由人自身**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



创造出来的，然而却有着许多与正常的人性相反的习性。投资人应当明白，沿着人们正常的心理渲泻管道，遵循着习惯性的思路，在股票市场往往会碰壁。倒是反向的思维常常容易获得成功。面对股价的涨跌，表现出相应的贪婪与恐惧，这是人们正常的心理表现，然而股市却并不领情。谁能在投资大众普遍感到恐惧时敢于"横刀立马"战胜恐惧，在人们贪婪的本性暴露无遗时能够"乐善好施"，那么成功一定是必然的。

为了保持心平气和的投资心态，在具体的操作过程中，投资人还需要克服总想获取暴利的心理。应该承认，在我国股市中，频繁的波动所带来的是十分丰富的投资机会，但很多投资人还是难以把握，在年复一年、月复一月，甚至日复一日的投资游戏中，那怕一、二次机会也难以抓住。假如投资人不是总想在股市中获得暴利，譬如以一年争取赚一个涨停板这样的心态（在目前银行存款的年利率只有 2.25％的情况下，这已经是一个相当让人满意的获利水平），那么在目前的沪深股市中完全是可以做到游刃有余的。然而在现实的投资生活中，真正能够以这样一种心态来指导操作的又有几个投资人？**在市场大潮的冲击之下，世象的纷乱杂陈，眼前的光怪陆离，更加上股票市场经常性的"黑马"演绎，人们的投资心态早已被"一夜暴富"的赌徒心理所左右。所以，保持心平气和的投资心态已经是现实中绝大多数投资人的首要目标。**

注：本文有关心理测验问卷由中国人民大学心理科学研究中心赵颖教授设计，特此说明，并致致谢！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票投资实战策略

Stock Investment

股票投资绝不是一件轻松惬意的事情，成功与失败会经常地交替出现在一个人的投资生涯中，因此，除了一定的资金准备，心理素质之外，具体的投资活动更是需要运用大量的操作策略与技术。可喜的是，在投资领域，特别是在股票投资中，人们曾经提出过无数的策略与技术，可以说每一种方法和技巧都有其成功的地方，却也有不足之处，问题就在于：股道，非常道！茫茫股海之中并没有永恒的成功之道，因而也没有能够保证永远获胜的诀巧，同样的技术由不同投资者运用效果会产生截然不同的效果。

所有的投资活动必须关注两个基本方面：如何把握市场机会？怎样控制市场风险？证券市场的机会每时每刻都在吸引着人们，而证券市场的风险又是不言而喻的，也是防不胜防的。在投资活动中，对于市场风险重在控制而不是防范，对于市场的机会则着重于寻找与把握。本书讨论的重点是股票投资的策略与技术，希望通过对具体投资策略与技术的研究，提升一般投资人的实战水准、思路、心态与技巧，一样也不可少，唯如此才有希望凭借市场的力量达到盈利的根本目标。实现财务自由是人生获得自在生活的重要一步，由此达到人生成功的彼岸也是我们大多数人的自我实现的理想需要。

策划编辑 / 张福元　责任编辑 / 刘永奇　封面设计 / 戚亮轩



定价：22.00元